





Das Samenkorn

Symbol für Wachstum und Leben.
Dies gilt für Pflanzen, aber auch für Unternehmen,
wenn sie – wie Südzucker – den Erfolg
auf agrarische Rohstoffe gründen.

Unsere Pflanzen brauchen vier Elemente:

Sonne, Wasser, Luft und Erde.

Um diese Basis zu schützen
und für die Zukunft zu erhalten,
haben wir uns den Grundsätzen
nachhaltigen Wirtschaftens verpflichtet
und richten unser Handeln daran aus.

**Südzucker
Aktiengesellschaft
Mannheim/Ochsenfurt**

Konzernbericht über das
Geschäftsjahr 2003/04
1. März 2003
bis 29. Februar 2004

Der Geschäftsbericht liegt auch in englischer Sprache vor.
Auf der Homepage unter www.suedzucker.de/downloads
stehen pdf-Dateien des Geschäftsberichts (deutsch und eng-
lisch) zum Download. Den Jahresabschluss der Südzucker AG
senden wir Ihnen gerne zu.

Südzucker-Zahlenübersicht (Umschlag)	
Segmente der Südzucker-Gruppe	8
Aufsichtsrat und Vorstand	10
Tagesordnung Hauptversammlung	12

Lagebericht

Vorwort des Vorstands	16
Highlights Konzernabschluss	22
Südzucker-Aktie	26

Segment Zucker

– Übersicht	32
– Weltmarkt und EU	32
– Entwicklung in den Unternehmen	36

Segment Spezialitäten

– Übersicht	46
– Entwicklung in den Unternehmen	46

Mitarbeiter	52
Investitionen	53
Forschung und Entwicklung	54
Corporate Governance	59
Risiken der zukünftigen Entwicklung	60

Jahresabschluss Südzucker-Konzern

Bilanz	64
Gewinn- und Verlustrechnung	65
Kapitalflussrechnung	66
Eigenkapitalveränderungsrechnung	67
Entwicklung des Anlagevermögens	68
Anhang	70

Bericht des Aufsichtsrats	106
----------------------------------	------------

Die auf den folgenden Seiten in Klammern gesetzten Zahlen beziehen sich jeweils auf den Vorjahreszeitraum bzw. -zeitpunkt.

Zeichenerklärung

← Eine Seite zurück

→ Eine Seite vor



Öffnet den Reiter "Lesezeichen".
Hier können Sie per Lesezeichen (Textlinks)
navigieren.



Öffnet den Reiter "Seiten"
Hier können Sie per Thumbnails (Seiten-
miniaturen) navigieren.

Südzucker-Zahlenübersicht

		IFRS/IAS 2003/04	IAS 2002/03	IAS 2001/02
Konzern				
Mitarbeiter Jahresdurchschnitt		17.973	14.855	23.638
Bilanzsumme	Mio. €	6.038	5.826	5.843
Anlagevermögen	Mio. €	3.359	3.237	3.303
Eigenkapital	Mio. €	2.386	2.221	2.010
in Prozent der Bilanzsumme	%	39,5	38,1	34,4
Fremdkapital mittel- und langfristig	Mio. €	2.039	1.813	1.928
Summe aus EK, mittel- und langfristigem FK	Mio.	4.425	4.034	3.938
in Prozent des Anlagevermögens	%	131,7	124,6	119,2
Umlaufvermögen abzüglich kurzfristiges Fremdkapital	Mio. €	1.066	797	635
Investitionen in Sachanlagen ¹	Mio. €	307	207	219
Investitionen in Finanzanlagen ²	Mio. €	181	46	1.671
Investitionen insgesamt	Mio. €	488	253	1.890
Cashflow	Mio. €	522	580	551
in Prozent des Umsatzes	%	11,4	13,2	11,5
Umsatz	Mio. €	4.575	4.384	4.776
davon Ausland	Mio. €	3.135	3.024	2.672
Personalaufwand	Mio. €	565	526	684
Operatives Ergebnis ³	Mio. €	479	520	465
in Prozent des Umsatzes	%	10,5	11,9	9,7
Jahresüberschuss	Mio. €	307	315	281
in Prozent des Umsatzes	%	6,7	7,2	5,9
Ergebnis je Aktie	€	1,48	1,52	1,45
Rübenverarbeitung	1.000 t	26.717	29.744	25.030
Rübenverarbeitungskapazität	1.000 t/Tag	359	336	342
Zuckererzeugung	1.000 t	4.442	4.707	4.010
Zuckerabsatz	1.000 t	4.746	4.467 ⁴	4.694
Dividende je 1-Euro-Stammaktie	€	0,50 ⁵	0,50	0,47
Dividende je 1-Euro-Vorzugsaktie	€			
Dividendensumme	Mio. €	87	87	82

¹ Einschl. immaterieller Vermögenswerte.

² Einschl. Akquisitionen konsolidierter Tochterunternehmen.

³ Bis 1997/98 bereinigtes Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit gemäß HGB.

⁴ MOEL auf 12-Monatsbasis.

⁵ Vorschlag.

IAS 2000/01	IAS 1999/2000	IAS 1998/99	HGB 1997/98	HGB 1996/97	HGB 1995/96	HGB 1994/95
28.415	29.579	25.619	20.394	19.239	19.539	12.597
4.947	4.677	4.588	3.597	3.622	3.196	2.991
2.387	2.450	2.436	1.662	1.741	1.605	1.599
1.703	1.619	1.553	904	1.016	867	871
34,4	34,6	33,8	25,1	28,1	27,1	29,1
1.598	1.502	1.523	1.123	1.094	1.097	949
3.301	3.121	3.076	2.028	2.110	1.964	1.820
138,3	127,4	126,3	122,0	121,1	122,4	113,8
914	671	640	366	369	359	221
215	233	238	209	213	194	142
37	87	209	184	209	77	42
252	320	447	393	422	271	184
498	472	464	480	437	410	371
10,7	10,5	10,3	11,5	11,3	10,7	11,6
4.664	4.517	4.504	4.187	3.885	3.826	3.203
2.404	2.407	2.404	2.075	1.923	1.852	1.731
728	720	711	654	620	622	455
392	329	308	279	259	242	215
8,4	7,3	6,8	6,7	6,7	6,3	6,7
209	174	140	167	146	114	116
4,5	3,8	3,1	4,0	3,8	3,0	3,6
1,30	1,04	0,89	1,02	0,89	0,78	0,76
22.251	23.432	21.224	20.294	19.718	19.416	17.978
290	279	245	245	233	233	237
3.491	3.596	3.078	3.169	3.103	2.819	2.666
3.617	3.414	3.282	3.149	2.816	2.851	3.093
1,34	0,87	0,33	0,33	0,33	0,30	0,30
1,38	0,91	0,37	0,37	0,37	0,34	0,34
193	120	47	46	43	36	36

Segmente der Südzucker-Gruppe		 SÜDZUCKER Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt, Mannheim
Segment Zucker Umsatz 3.395 Mio. € Operatives Ergebnis 335 Mio. € Investitionen 206 Mio. € Mitarbeiter 13.812	Westeuropa	■ 11 Zuckerfabriken in Deutschland ■ Zuckererzeugung: 1.436.000 t
	Osteuropa	■ 17 Zuckerfabriken in Polen ■ 3 Zuckerfabriken in Moldawien ■ Zuckererzeugung: 525.000 t
Segment Spezialitäten Umsatz 1.180 Mio. € Operatives Ergebnis 144 Mio. € Investitionen 101 Mio. € Mitarbeiter 4.161		Palatinit ■ Erzeugung und Vertrieb des Zuckeraustauschstoffs Isomalt Freiberger ■ Erzeugung und Vertrieb tiefgekühlter Pizza, Pasta und Baguettes sowie von Köhlpizza Bioethanol

Die Zahlen beziehen sich auf das Geschäftsjahr 2003/04.



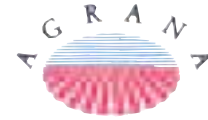
**Raffinerie Tirlemontoise S. A.,
Brüssel (85,41 %)**

- 4 Zuckerfabriken in Belgien
- Zuckererzeugung: 674.000 t



**Saint Louis Sucre S. A.,
Paris (85,19 %)**

- 5 Zuckerfabriken und 1 Raffinerie in Frankreich
- Zuckererzeugung: 1.039.000 t (inkl. 145.000 t Rohzucker-raffination)



**AGRANA Beteiligungs-
Aktiengesellschaft, Wien
(44,87 %)**

- 3 Zuckerfabriken in Österreich
- Zuckererzeugung: 386.000 t

- Je 2 Zuckerfabriken in Ungarn, Tschechien, der Slowakei und Rumänien (davon 1 Raffinerie)
- Zuckererzeugung: 382.000 t (inkl. 132.000 t Rohzucker-raffination)

ORAFIT

- Entwicklung, Erzeugung und Vertrieb von Food Ingredients wie z. B. Inulin, Oligofructose, Fructosesirupen und Reis-stärkeprodukten

Surafti

- Herstellung und Vertrieb von Food Ingredients auf Zuckerbasis

PortionPack Europe

- Produktion und Vertrieb von Portionsartikeln

Alkohol

Stärke

- 3 Produktionsstandorte in Österreich
- Verarbeitung von 270.000 t Mais und 149.500 t Kartoffeln zur Verwendung im Food- und Nonfood-Bereich
- 1 Produktionsstandort in Ungarn
- 1 Produktionsstandort in Rumänien

Frucht

- Erzeugung und Vertrieb von Fruchtzubereitungen und Fruchtsaftkonzentraten

Aufsichtsrat

Dr. Hans-Jörg Gebhard

Vorsitzender
Eppingen
Vorsitzender des Verbands
Süddeutscher Zuckerrübenanbauer e. V.

Franz-Josef Möllenberg**

Stv. Vorsitzender
Rellingen
Vorsitzender der Gewerkschaft
Nahrung-Genuss-Gaststätten

Dr. Christian Konrad

Stv. Vorsitzender seit 31. Juli 2003
Wien, Österreich
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
AGRANA Beteiligungs-AG, Wien

Dr. Ulrich Weiss

Bis 31. Juli 2003
Stv. Vorsitzender
Kronberg/Taunus
Ehem. Mitglied des Vorstands der
Deutsche Bank AG

Heinz Christian Bär

Karben – Burg Gräfenrode
Vizepräsident des
Deutschen Bauernverbands e. V.

Gerlinde Baumgartner**

Osterhofen
Betriebsratsmitglied Werk Plattling
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Dr. Ulrich Brixner

Frankfurt
Vorstandsvorsitzender der
DZ BANK AG

Helmut Drescher**

Wattenheim
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Ludwig Eidmann

Groß-Umstadt
Vorsitzender des Verbands der
Hessen-Nassauischen
Zuckerrübenanbauer e. V.

Manfred Fischer**

Feldheim
Stv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Paul Freitag

Oberickelsheim-Rodheim
Vorsitzender des Verbands
Fränkischer Zuckerrübenbauer e. V.

Erwin Hameseder

Seit 31. Juli 2003
Mühldorf, Österreich
Generaldirektor der Raiffeisen-Holding
Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H.

Hans Hartl**

Ergolding
Landesbezirksvorsitzender
der Gewerkschaft
Nahrung-Genuss-Gaststätten
in Bayern

Klaus Kohler**

Bad Friedrichshall
Betriebsratsvorsitzender Werk Offenau
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Jörg Lindner**

Hamburg
Referatsleiter der Gewerkschaft
Nahrung-Genuss-Gaststätten

Ulrich Müller

Illsitz
Vorsitzender des Verbands Sächsisch-
Thüringischer Zuckerrübenanbauer e. V.

Erich Muhlack**

Regensburg
Leiter der Werke Plattling,
Rain und Regensburg
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Richard Schwaiger

Aiterhofen
Ehrevorsitzender des Verbands bayeri-
scher Zuckerrübenanbauer e. V.

Klaus Viehöfer**

Grana
Betriebsratsmitglied Werk Zeitz
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Ernst Wechsler

Westhofen
Vorsitzender des Verbands der Hess.-
Pfälzischen Zuckerrübenanbauer e. V.

Roland Werner**

Saxdorf
Betriebsratsvorsitzender
Werk Brottewitz
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

* Eine Aufstellung mit den Mandaten
findet sich ab Seite 99 des Geschäfts-
berichts.

** Arbeitnehmervertreter.



Vorstand

Dr. Theo Spettmann

(Sprecher)
Ludwigshafen

Zuckerverkauf
Strategische Unternehmensplanung/
Konzernentwicklung/Beteiligungen
Öffentlichkeitsarbeit
Organisation/IT
Lebensmittelrecht/Verbraucher-
politik/Qualitätssicherung
Personal- und Sozialangelegenheiten
Marketing

Albert Dardenne

Melin, Belgien

Administrateur délégué der
Raffinerie Tirlemontoise S.A.
ORAFI
Surafti
PortionPack

Dr. Christoph Kirsch

Weinheim/Bergstraße

Finanzen, Rechnungswesen
Betriebswirtschaft/Controlling
Operative Unternehmensplanung
Steuern, Rechtsangelegenheiten
Liegenschaften/Versicherungen
Einkauf Hilfs- und Betriebsstoffe

Dr. Klaus Korn

Bis 22. September 2003
Ochsenfurt

Produktion/Technik
Forschung/Entwicklung/Services
Einkauf Investitions-/Instandhal-
tungsgüter u. Dienstleistungen
Palatinit

Prof. Dr. Markwart Kunz

Seit 1. September 2003
Worms

Produktion/Technik
Forschung/Entwicklung/Services
Einkauf Investitions-/Instandhal-
tungsgüter u. Dienstleistungen
Palatinit

Johann Marihart

Limberg, Österreich

Vorsitzender des Vorstands
der AGRANA Beteiligungs-AG
Nachwachsende Rohstoffe/Stärke
Süd-Ost-Europa

Dr. Rudolf Müller

Ochsenfurt

Agrarpolitische Aufgaben
Rüben/Futtermittel und Nebenprodukte
Landwirtschaftliche Betriebe
Forschung und Entwicklung im
landwirtschaftlichen Bereich
Revision
Polen

Frédéric Rostand

Paris, Frankreich

Vorsitzender des Vorstands
der Saint Louis Sucre S.A.
Bioethanol/Rohrzucker



Vorstände v. l.
Dr. Rudolf Müller, Frédéric Rostand, Dr. Christoph Kirsch, Dr. Theo Spettmann, Prof. Dr. Markwart Kunz, Albert Dardenne, Johann Marihart.

Tagesordnung

für die am Donnerstag, 29. Juli 2004, 10:30 Uhr im Congress Center Rosengarten,
Rosengartenplatz 2, 68161 Mannheim, stattfindende

ordentliche Hauptversammlung.

1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses, des gebilligten Konzernabschlusses sowie der Berichte über die Lage der Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt und des Konzerns für das Geschäftsjahr 2003/04 mit dem Bericht des Aufsichtsrats
2. Verwendung des Bilanzgewinns
3. Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2003/04
4. Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2003/04
5. Zuwahl zum Aufsichtsrat
6. Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2004/05

Vorschläge zur Beschlussfassung

Zu Punkt 2 der Tagesordnung:

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Bilanzgewinn von 87.398.804,68 € wie folgt zu verwenden:

Ausschüttung einer Dividende von 0,50 € je Aktie auf 174.787.946 Stückaktien	87.393.973,00 €
Vortrag auf neue Rechnung	4.831,68 €
Bilanzgewinn	87.398.804,68 €

Die Dividende wird am 30. Juli 2004 ausbezahlt.

Zu den Punkten 3 und 4 der Tagesordnung:

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, für das Geschäftsjahr 2003/04 Entlastung zu erteilen.

Zu Punkt 5 der Tagesordnung:

Herr Richard Schwaiger, Aiterhofen, hat erklärt, dass er sein Aufsichtsratsmandat mit Beendigung der ordentlichen Hauptversammlung am 29. Juli 2004 niederlegen wird.

Der Aufsichtsrat schlägt vor, an seiner Stelle
Herrn Erhard Landes, 86609 Donauwörth,
Vorsitzender des Verbands bayerischer
Zuckerrübenanbauer e.V., Barbing/Regensburg,

für die restliche Zeit der laufenden Amtsperiode des derzeitigen Aufsichtsrats, d. h. bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2006/07 beschließen wird, als Aktionärsvertreter in den Aufsichtsrat zu wählen.

Herr Landes (54) übernahm nach seiner landwirtschaftlichen Meisterprüfung den elterlichen landwirtschaftlichen Betrieb in Donauwörth-Zirgesheim im Jahr 1977. Seit 1990 hat er Funktionen im Verband bayerischer Zuckerrübenanbauer e.V., Barbing/Regensburg, inne. Seit 2003 ist Herr Landes dessen Vorsitzender und auch Mitglied im Vorstand der Süddeutschen Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG.

Herr Landes hat ein Mandat im Aufsichtsrat der Raiffeisen-Volksbank Meitingen eG inne.

Der Aufsichtsrat setzt sich gemäß § 96 Abs. 1 und § 101 Abs. 1 Aktiengesetz sowie § 1 Abs. 1 und § 7 Abs. 1 Mitbestimmungsgesetz zusammen.

Die Hauptversammlung ist bei der Wahl der Aktionärsvertreter an Wahlvorschläge nicht gebunden.

Zu Punkt 6 der Tagesordnung:

Der Aufsichtsrat schlägt vor, die PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt/Main, zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2004/05 zu bestellen.

Teilnahme an der Hauptversammlung/ Stimmrechtsverteilung

Zur Teilnahme an der ordentlichen Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Aktionäre berechtigt, die ihre Aktien spätestens am 22. Juli 2004 bei der Gesellschaft, einer Wertpapiersammelbank, einem deutschen Notar oder einer Niederlassung der nachstehenden Banken hinterlegen und bis zur Beendigung der Hauptversammlung dort belassen:

Deutsche Bank AG
DZ BANK AG
Dresdner Bank AG

Falls die Aktien bei einem Notar oder einer Wertpapiersammelbank hinterlegt werden, muss die Hinterlegungsbescheinigung in Urschrift oder in beglaubigter Abschrift spätestens am 23. Juli 2004 bei der Gesellschaft eingehen.

Die Hinterlegung gilt auch dann als ordnungsgemäß erfolgt, wenn Aktien mit Zustimmung einer Hinterlegungsstelle bei einer anderen Bank bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt bleiben.

Aktionäre, die ihre Aktien hinterlegen, können – auch ohne an der Hauptversammlung persönlich teilzunehmen – ihr Stimmrecht ausüben, indem sie einen Bevollmächtigten ihrer Wahl (z. B. ein Kreditinstitut oder eine Aktionärsvereinigung) bevollmächtigen, das Stimmrecht auszuüben.

Die Gesellschaft bietet ihren Aktionären auch in diesem Jahr die Möglichkeit, von der Gesellschaft benannte weisungsgebundene Stimmrechtsvertreter

bereits vor der Hauptversammlung zu bevollmächtigen. Die Aktionäre, die den von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertretern eine Vollmacht erteilen wollen, benötigen hierzu eine Eintrittskarte zur Hauptversammlung. Eine Vollmacht zugunsten der von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertreter erfordert, dass diesen ausdrückliche Weisungen zum Gegenstand der Beschlussfassung erteilt werden. Die Vollmacht muss schriftlich übermittelt werden. Die notwendigen Unterlagen und Informationen erhalten die Aktionäre zusammen mit der Eintrittskarte.

Gegenanträge und Wahlvorschläge von Aktionären sind bis zum Ablauf des 14. Juli 2004 ausschließlich an folgende Adresse zu senden:

Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt
Investor Relations
Maximilianstraße 10; 68165 Mannheim
Telefax: +49 (0) 621/421-463
E-Mail: investor.relations@suedzucker.de

Zugänglich zu machende Anträge und Wahlvorschläge von Aktionären werden unverzüglich nach ihrem Eingang unter der Internetadresse

[www.suedzucker.de/investorrelations/de/
hauptversammlung/](http://www.suedzucker.de/investorrelations/de/hauptversammlung/)

veröffentlicht; eventuelle Stellungnahmen der Verwaltung werden ebenfalls unter dieser Internetadresse veröffentlicht. Auch die Einladung zur Hauptversammlung und der Geschäftsbericht stehen hier zur Verfügung.

Die Einladung wurde im elektronischen Bundesanzeiger am 17. Juni 2004 veröffentlicht.

Mannheim, im Juni 2004

Südzucker Aktiengesellschaft
Mannheim/Ochsenfurt
Der Vorstand



SON

Sonne: ein Energie-Lieferant, den man wärmstens empfehlen kann.



Unser
Samenkorn braucht Sonnenlicht.
Eine Energiequelle, die nahezu unbegrenzt zur
Verfügung steht und hilft, unsere Rohstoffe
wachsen zu lassen. Ob es die Rüben sind, die den
Zucker für uns bilden und speichern, oder die
verschiedenen Obstsorten, aus denen Frucht-
zubereitungen entstehen werden –
ohne Sonne reift
nichts.

NE

Sehr geehrte Damen und Herren Aktionäre,

der Südzucker-Konzern verfügt mit den Kerngeschäftsfeldern Zucker und Spezialitäten über eine ausgewogene und wenig konjunkturanfällige Plattform für langfristiges Wachstum und Wertsteigerung. So erwirtschafteten wir im Geschäftsjahr 2003/04 trotz der ungünstigen konjunkturellen Situation ein Umsatzwachstum von 4 % auf 4,6 (4,4) Mrd. € und ein operatives Ergebnis von 479 (520) Mio. €. Geht man von einer Betrachtung nach Regionen aus, so trug der Umsatz aus Deutschland mit 32 % zum Konzernumsatz bei. Träger des Wachstums war das sich dynamisch entwickelnde Segment Spezialitäten, das beim Umsatz um 15 % und beim operativen Ergebnis um 17 % zulegen. Die Entwicklung im Zuckersegment war durch die Sondersituation in Osteuropa mit dem bevorstehenden Eintritt in den EU-Markt, die niedrigen Erlöse auf dem Weltzuckermarkt und die witterungsbedingt niedrigere Zuckererzeugung bedingt. Beim Umsatz konnte das Zuckersegment das hohe Vorjahresniveau gut halten, wogegen das operative Ergebnis um 16 % zurückging. Der Konzernjahresüberschuss blieb mit 307 (315) Mio. € ebenso im Rahmen des Vorjahres wie das Ergebnis je Aktie mit 1,48 (1,52) €. Trotz eines auf 488 (253) Mio. € gewachsenen Investitionsvolumens konnten die guten Bilanzrelationen gehalten werden. Die Eigenkapitalquote stieg auf 39,5 (38,1) %, der Deckungsgrad des Anlagevermögens auf 131,7 (124,6) %.

Von der Stabilität unseres Kerngeschäfts – selbst in konjunkturell angespannten Phasen – profitieren auch unsere Aktionäre. Dies spiegelt sich in der Kursentwicklung der Südzucker-Aktie und dem Dividendenvorschlag von 0,50 €/Stückaktie wider.

Die Entwicklung im Zuckersegment des Konzerns war durch einen witterungsbedingten Erzeugungsrückgang um rd. 6 % auf 4,4 (4,7) Mio. t Zucker und einen Anstieg des Zuckerabsatzes um rd. 6 % auf 4,7 (4,5) Mio. t geprägt. Der Mehrabsatz ergab sich allein aus einem Mengenzuwachs an die Verarbeitungsindustrie,

da die Exporte aufgrund der geringeren Verfügungsmenge zurückgenommen werden mussten. Die konzerninterne Optimierung der Warenströme hat zu dem erfreulichen Wachstum geführt, obwohl die Absatzentwicklung in den einzelnen EU-Ländergesellschaften unterschiedlich verlief. Die starke Absatzsteigerung in Osteuropa um nahezu 50 % ist auf die vollständige Einbeziehung der schlesischen Zuckergruppe Śląska Spółka Cukrowa (SSC) zurückzuführen.

Im Rahmen der Osterweiterung der Europäischen Union kommt mit Polen das Land mit der dritthöchsten Zuckerherstellung nach Frankreich und Deutschland in den gemeinsamen Markt. Umso wichtiger ist es, dass es uns 2003 gelungen ist, den Erwerb der SSC durch Saint Louis Sucre zum Abschluss zu bringen und die bestehenden Zuckeraktivitäten in Polen zusammenzuführen. Damit haben wir in Polen das strategische Ziel eines Marktanteils von rd. 25 % erreicht.

Unser Spezialitätengeschäft setzte seine dynamische Entwicklung fort. Das Plus von 17 % beim operativen Ergebnis beruht vor allem auf dem anhaltenden Aufwärtstrend unserer Functional Food-Aktivitäten. Der geplante Neubau eines Werks in Chile für die Produktion von Inulin und die Kapazitätserweiterung im Werk Offstein/Pfalz für die Herstellung von Isomalt schaffen die Basis für weiteres Wachstum. Mit dem Erwerb des französischen Fruchtzubereitungsunternehmens Alys haben wir unsere mit den Unternehmen Vallø Saft und Steirerobst bereits bestehende gute Position in der EU zur Nummer 1 auf dem Weltmarkt ausgebaut. Der Kauf erfolgte vorbehaltlich der Zustimmung durch die Kartellbehörden. Zwischenzeitlich liegen die Genehmigungen aus vielen Ländern vor, in Deutschland wurde durch das Bundeskartellamt in erster Instanz eine Übernahme untersagt; wir sind jedoch zuversichtlich, vor Gericht die Freigabe zu erhalten.

Die Ertragskraft des Konzerns werden wir weiterhin kontinuierlich durch Maßnahmen zur Kostensenkung und Effizienzsteigerung verbessern. Auch wird es uns gelingen, trotz des starken externen Wachstums und der Investitionen in den neuen Geschäftsbereich Bioethanol die guten Finanzrelationen zu halten.

Mit dem Einstieg ins Bioethanolgeschäft und der damit verbundenen Produktion eines hochwertigen Futtermittels nutzen wir unsere Kernkompetenz in der großtechnischen Verarbeitung von Agrarrohstoffen und der Vermarktung im Business-to-Business-Bereich. Gleichzeitig erfüllt dieses neue Geschäftsfeld das in unserer Unternehmensstrategie verankerte Postulat der Nachhaltigkeit in ganz besonderem Maße. Die Energiegewinnung aus nachwachsenden Rohstoffen ist bei endlichen fossilen Energieträgern und bei eingeforderter Verringerung des CO₂-Ausstoßes ein Geschäftsfeld, das auch dazu beiträgt, den landwirtschaftlichen Betrieben eine weitere Perspektive zu geben. Die Zahlen sind eindeutig, allein die von Südzucker geplante Anlage in Zeitz wird – legt man die Ergebnisse einer Studie der TU München aus dem Jahr 2003 zugrunde – die Umwelt um 520.000 t CO₂ entlasten.

Unser Engagement im Bereich Bioethanol dokumentiert den Anspruch, in expandierenden, auf Agrarrohstoffen basierenden Märkten eine führende Position einzunehmen. Ziel ist, unseren Kunden auch auf diesem neuen Markt ein ebenso zuverlässiger, kompetenter Partner wie unseren Abnehmern im Kernbereich Zucker zu sein. Das Vertrauen in unsere Unternehmensgruppe ist ein wesentlicher Erfolgsfaktor – auch bei der erfolgreichen weltweiten Vermarktung unserer Functional Food-Produkte in den Bereichen Palatinit und ORAFIT.

Der Verkauf unserer 14,2%igen Beteiligung an der spanischen Ebro Puleva S. A. war ein wichtiger Schritt in unserer Strategie, auch in den Kernbereichen nur dann längerfristig tätig zu sein, wenn die volle unternehmerische Führung bei uns liegt.



Die Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung geben dem Konzern eine wichtige Basis für Kosteneinsparungen und Ergänzungen der bestehenden Produktpalette durch Innovationen sowie für Erweiterungen der Unternehmestätigkeit um neue, auf Agrarrohstoffen basierende Geschäftsfelder. Die Versuche im Bereich Zucker, durch ein neues Extraktionsverfahren Kosten zu sparen, sind weit fortgeschritten und werden durch Patente abgesichert. Die Forschungsarbeiten im Bereich „Funktionale Kohlenhydrate“ sind sehr erfolgreich und führen zu neuen Anwendungsmöglichkeiten und maßgeschneiderten Produkten für unsere Kunden. So werden die hervorragenden Steigerungsraten beim Ausbau der weltweiten Marktposition in den Bereichen Palatinit und ORAFIT insbesondere von den Produktinnovationen getragen. Auch der Stärkebereich profitiert von neuen Produkten und Anwendungen.

Um ein seit über 200 Jahren am Markt eingeführtes Grundnahrungsmittel als attraktives Produkt am Markt zu halten, bedarf es eines strategischen Konzepts, das Vertrauen bei Verbrauchern und auch Anlegern findet. Hier haben wir frühzeitig die heutigen und zukünftigen Anforderungen der Verbraucher an ein Lebensmittel antizipiert und ein System aufgebaut, das uns in die Lage versetzt, ein Nahrungsmittel anzubieten, das vom Anbau über die Gewinnung bis hin zur Vermarktung auch kritischen Ansprüchen bezüglich Umwelt, Produktsicherheit und Ethik entspricht. Als wir uns vor über zwei Jahrzehnten bereits mit Fragen einer pflanzen- und umweltgerechten Düngung befassten, galt es noch, viele Skeptiker zu überzeugen, die diese Aufgaben nicht bei einem Unternehmen angesiedelt sahen. Erst die seit einigen Jahren geführte Diskussion zum Thema Nachhaltigkeit in der breiten Öffentlichkeit und teilweise auch in der Politik hat unser richtungsweisendes Konzept bestätigt. Auch die gerade jetzt von der süddeutschen Zuckerwirtschaft nach einer Erprobungsphase eingeführte Schlagdokumentation unterstreicht den Willen von Südzucker und deren Rübenanbauern, eine Vorreiterrolle bei Umwelt- und Verbraucherschutz zu übernehmen;

dies traditionell aus Eigeninitiative, ohne Druck oder Zwang durch Öffentlichkeit oder Politik. In den Zuckerfabriken haben wir im Rahmen eines Qualitätsmanagements alle Voraussetzungen geschaffen, um unseren Kunden bei den Zuckerprodukten und den Futtermitteln höchste Qualitätsstandards bieten zu können.

Eine Herausforderung stellt die Mitte des Jahres 2003 entbrannte Diskussion zum Thema Übergewicht bei Kindern dar. Diese Problematik kann nur dann gelöst werden, wenn möglichst viele gesellschaftliche Bereiche gemeinsam zum Kampf gegen Übergewicht beitragen und die Ernsthaftigkeit des Problems nicht durch populistisch motivierte Schuldzuweisungen gefährdet wird. Ernährung ist nur ein Teilaspekt der Übergewichtsproblematik; es sind nicht einzelne Nahrungsmittel, die dick machen, sondern eine insgesamt zu hohe Zufuhr von Kalorien, oft verbunden mit Bewegungsmangel.

Südzucker hat bereits im Jahr 2002 die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben; die Fassung vom 21. Mai 2003 bildet die Grundlage für die von Vorstand und Aufsichtsrat im November 2003 abgegebene Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG. Unternehmensspezifische eigene Grundsätze wurden nicht aufgestellt.

Die vor einigen Jahren eingeleitete Konzentration auf die Kernkompetenzen hat bei Südzucker – wie gerade die neuen Aktivitäten in den Bereichen Bioethanol und Fruchtzubereitungen zeigen – zu einem zusätzlichen Wachstumsschub geführt, der uns optimistisch in die Zukunft blicken lässt. Gerade in diesen neuen Bereichen gilt es, noch viele Aufgaben und Herausforderungen zu bewältigen.



Wir gehen davon aus, durch die von uns angestrebte Markt- und Kostenführerschaft auch bei weiter erhöhtem Konkurrenzdruck angemessene Wertbeiträge erzielen zu können. Neue Chancen ohne Risiken sind im Wirtschaftsleben die Ausnahme. Das im Konzern vorhandene Know-how erlaubt es, die Risiken weitgehend abzuschätzen und in der strategischen Ausrichtung zutreffend zu berücksichtigen. Das Jahr 2003/04 brachte einen wichtigen Schritt auf dem Weg zu einer nachhaltigen Profitabilität des Konzerns.

Der Vorstand möchte Ihnen, sehr verehrte Aktionärinnen und Aktionäre, für das Vertrauen danken, das Sie dem Unternehmen entgegenbringen, und wird seine ganze Kraft dafür einsetzen, dass dieses Vertrauen auch in Zukunft gerechtfertigt ist.

Mit freundlichen Grüßen

*SÜDZUCKER AG
Mannheim/Ochsenfurt
Vorstand*

Highlights Konzernabschluss

Konzernumsatz und Ergebnis

Der Umsatz der Südzucker-Gruppe stieg um 191 Mio. €, d. h. 4,4 %, auf 4.575 (4.384) Mio. €.

Dieser Umsatzzuwachs ist insbesondere auf die weiterhin erfreuliche Entwicklung im Segment Spezialitäten zurückzuführen. Die deutliche Umsatzsteigerung um 15,1 % auf 1.180 (1.025) Mio. € in diesem Segment wurde getragen von dem weiterhin starken Wachstum im Bereich Functional Food sowie bei Freiberger. Die Umstellung des Geschäftsjahrs bei Freiberger vom Kalender- auf das Südzucker-Konzerngeschäftsjahr sowie die erstmalige Einbeziehung der neu erworbenen Beteiligungen im Frucht- und Pizzabereich verstärkten diese Entwicklung.

Im Segment Zucker stieg der Umsatz um 36 Mio. € auf 3.395 (3.359) Mio. €. Dabei standen in der EU gesunkenen Exportumsätzen bei niedrigeren Weltmarktpreisen höhere EU-Umsätze gegenüber. In Osteuropa war die Umsatzentwicklung von den Verwerfungen in den osteuropäischen Märkten im Vorfeld des EU-Beitritts zum 1. Mai 2004 beeinträchtigt;

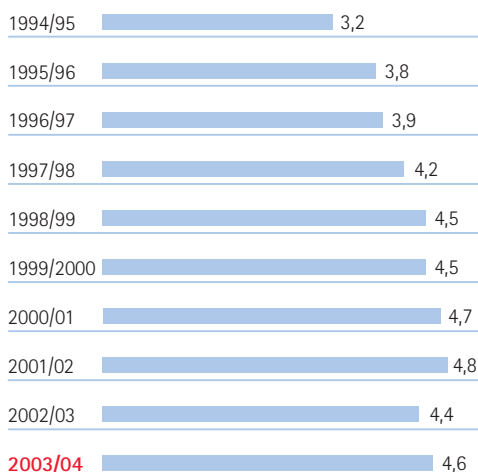
diese Entwicklung konnte durch die erstmalige Vollkonsolidierung der schlesischen SSC-Gruppe ab dem 2. Quartal 2003/04 mehr als kompensiert werden.

Das **operative Ergebnis** im Konzern ging um 7,9 % auf 479 (520) Mio. € zurück. Der erfreuliche Anstieg des operativen Ergebnisses der Spezialitäten konnte den Ergebniserückgang im Zuckersegment nicht voll kompensieren.

Das operative Ergebnis im Segment Zucker sank in dem schlechten Zuckerjahr 2003/04 auf 335 (397) Mio. €. Die gesunkenen Weltmarktpreise, verstärkt durch die Abschwächung des US-Dollarkurses, beeinträchtigten die Verwertung der großen Ernte 2002. Infolge der lang anhaltenden Trockenheit im Sommer 2003 fiel darüber hinaus die Zuckererzeugung in der Kampagne 2003 deutlich geringer aus. Zusammen mit der anhaltend schwierigen Situation in den osteuropäischen Märkten vor dem EU-Beitritt mit unzufrieden stellenden Erlösentwicklungen führte dies zu einer Verschlechterung des operativen Ergebnisses im Segment Zucker 2003/04.

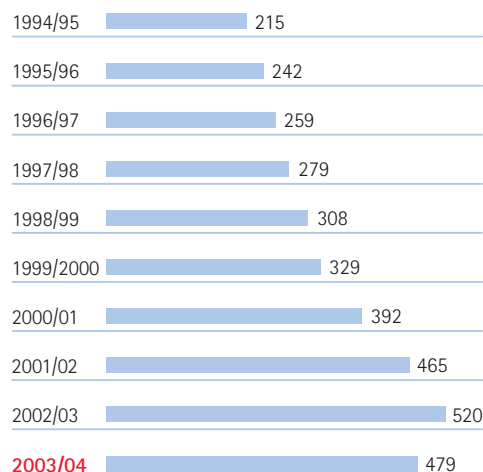
Umsatzentwicklung

in Mrd. €



Entwicklung des operativen Ergebnisses

in Mio. €



Im Segment Spezialitäten setzte sich mit einem Anstieg des operativen Ergebnisses um 16,9 % auf 144 (123) Mio. € der klare Wachstumstrend fort. Dieses Segment trug damit schon 30,1 % zum operativen Konzernergebnis bei. Die operative Marge lag mit 12,2 % nochmals über der des Vorjahrs und auch die Kapitalrendite ROCE (Return on Capital Employed) des Segments Spezialitäten konnte mit 17,2 (16,0) % erneut gesteigert werden. Triebfedern des Wachstums im Spezialitätensegment waren die Bereiche Functional Food und Freiburger. Der insbesondere durch höhere Rohstoffkosten – eine Folge der langen Trockenheit im Sommer 2003 – schwächere Stärkebereich wurde dadurch deutlich überkompensiert.

Im **Ergebnis aus Restrukturierung und Sonder- einflüssen** von -33 (-33) Mio. € haben sich zum einen die Maßnahmen zur Verbesserung der Werksstruktur in Belgien mit der im Januar 2004 beschlossenen Schließung des Werkes Genappe niedergeschlagen. Zum anderen wurde 2003/04 Vorsorge getroffen für die künftigen Optimierungen der Struktur der osteuropäischen Zuckerfabriken. Ebenso hat die Teilnahmekquote an der Altersteilzeitregelung bei der Südzucker AG zu einem Sonderaufwand geführt. Diese hohe Inanspruchnahme war durch das Auslaufen der bisherigen gesetzlichen Alters- teilzeitregelung zum Dezember 2003 verursacht. Ergebnisverbessernd haben sich dagegen der Buch- gewinn aus dem Verkauf der Beteiligung am spani- schen Lebensmittelkonzern Ebro Puleva S. A. sowie der Ertrag aus der vertragsgemäßen Teilnahme an der positiven Kursentwicklung der Fresenius AG – Folge des 2001/02 durchgeführten Verkaufs unserer Beteili- gung an Fresenius – ausgewirkt.

Die noch im Vorjahr in Höhe von 73 Mio. € enthalte- nen planmäßigen **Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte** entfallen im Geschäftsjahr 2003/04 komplett, weil Südzucker – der Empfehlung des International Accounting Standards Board (IASB) folgend – den Ende März 2004 veröffentlichten neuen Standard IFRS 3 frühzeitig anwendet. Folglich werden die Goodwills im Südzucker-Konzern – beginnend 2003/04 – nicht mehr planmäßig abge- schrieben, sondern jährlich auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Diese Prüfung wurde erstmals 2003/04 vorgenommen, mit dem Ergebnis, dass die beizu- legenden Werte des Goodwills in jedem Einzelfall den Buchwert deutlich übersteigen, so dass kein Wert- berichtigungsbedarf besteht.

Das **Finanzergebnis** verschlechterte sich hauptsäch- lich wegen des geringeren Beteiligungsergebnisses auf -53 (-41) Mio. €. Wesentlicher Grund hierfür sind die im Vorjahr noch enthaltenen „at equity“-verein- nahmten KWS-Beteiligungserträge, die 2003/04 entfielen. Insgesamt ergab sich beim Ergebnis vor Steuern mit 394 (374) Mio. € eine weitere Steigerung gegenüber dem Vorjahr. Der **Jahresüberschuss** blieb aber mit 307 (315) Mio. € leicht unter Vorjahr, weil die im Vorjahr enthaltenen steuerlichen Sondererträge – insbesondere aus der 2003 in Kraft getretenen Steuerreform in Belgien – 2003/04 wegfielen.

Nach Berücksichtigung der Anteile anderer Gesell- schafter in Höhe von 53 (56) Mio. € ergab sich beim Jahresüberschuss nach Minderheiten von 255 (259) Mio. € sowie mit -2,6 % beim Ergebnis je Aktie von 1,48 (1,52) € ein leichter Rückgang gegenüber dem Vorjahr.

Bilanz

Die Bilanzsumme der Südzucker-Gruppe lag zum 29. Februar 2004 mit 6.038 (5.826) Mio. € um 212 Mio. € über dem Vorjahr. Dieser Anstieg ist insbesondere auf die im abgelaufenen Geschäftsjahr erstmals einbezogenen Gesellschaften zurückzuführen. So resultiert die Erhöhung der Geschäftswerte in 2003/04 von 1.259 Mio. € auf 1.412 Mio. € aus der Einbeziehung der SSC und der Übernahme der Zuckerquote von 67.000 t in Frankreich durch Saint Louis Sucre. Der Anstieg des Sachanlagevermögens um 58 Mio. € auf 1.665 Mio. € ist sowohl auf die Neuzugänge aus Erstkonsolidierungen als auch auf die Investitionen zur Kapazitätserweiterung bei Palatinit, ORAFIT und Bioethanol zurückzuführen. Der Rückgang des Buchwerts der Finanzanlagen von 358 Mio. € auf 268 Mio. € ist insbesondere Folge des Saldos aus dem Verkauf der Aktien der Ebro Puleva und den Zugängen aus den Beteiligungserwerben Steirerobst und Atys.

Das Working Capital erhöhte sich im Wesentlichen durch die neu einbezogenen Gesellschaften. Für den Anstieg der übrigen langfristigen Rückstellungen sind die Vorruhestandsprogramme ausschlaggebend. Die Nettofinanzschulden stiegen um 92 Mio. € auf 1.100 (1.008) Mio. €, dies entspricht dem 2,1 (1,7)-fachen Cashflow. Das Eigenkapital erhöhte sich um 165 Mio. € auf 2.386 Mio. €. Die Eigenkapitalquote stieg auf 39,5 (38,1) %; das Verhältnis von Nettofinanzschulden zu Eigenkapital (Gearing) beträgt somit 46,1 (45,5) %.

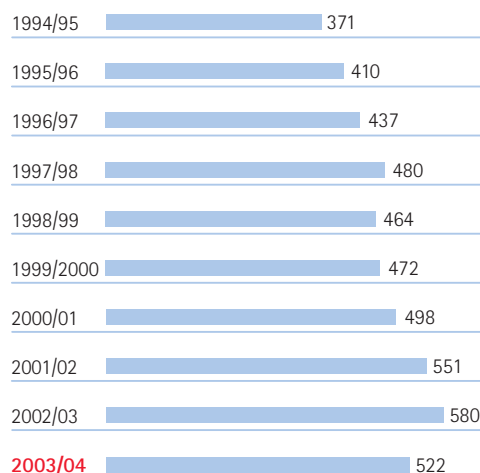
Cashflow

Der Cashflow im Geschäftsjahr 2003/04 betrug 522 (580) Mio. €. Deutlich erhöht wurden die Investitionen in den Ausbau des Spezialitätensegments sowie der osteuropäischen Zuckerbeteiligungen. So konnte nach mehrjährigen Verzögerungen im März 2003 die SSC-Gruppe, Wrocław, erworben werden.

Die AGRANA-Gruppe konnte das Segment Spezialitäten durch den Aufbau einer Fruchtsparte mit dem dänischen Fruchtsaftkonzentrate- und Fruchtsafthersteller Vallø Saft A/S, Køge, der Beteiligung an der Steirerobst AG, Gleisdorf, sowie den zuletzt eingeleiteten schrittweisen Erwerb der französischen Atys-Gruppe stärken. Die Freiburger-Gruppe hat mit dem Erwerb der britischen Stateside Food-Gruppe ihre Position im Pizza-Markt ausgebaut. Südzucker hat mit dem Bau einer Bioethanolanlage in Zeitz begonnen, die im Frühjahr 2005 mit einer Jahresproduktion von rd. 260.000 m³ Bioethanol und rd. 260.000 t Eiweißfuttermittel in Betrieb gehen wird. Unter Berücksichtigung der Kapazitätserweiterungen bei Isomalt und ORAFIT betrug das gesamte Investitionsvolumen 488 Mio. € und übertraf damit das Vorjahr mit 253 Mio. € deutlich.

Diese Expansion im Konzern konnte unter Beibehaltung der soliden Finanzrelationen mit einem operativen Ergebnis, das das Zinsergebnis um das 6,6fache übersteigt, und einem Deckungsgrad des Anlagevermögens von 131,7 % durch Eigenkapital sowie mittel- und langfristiges Fremdkapital realisiert werden.

Entwicklung des Cashflow in Mio. €



Vorschlag zur Gewinnverwendung

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der am 29. Juli 2004 stattfindenden Hauptversammlung eine Dividende von 0,50 € je Stückaktie vor. Bei einem dividendenberechtigten Kapital von 174,8 Mio. € beträgt die Ausschüttungssumme 87,4 Mio. €. Die Auszahlung der Dividende erfolgt am 30. Juli 2004.

Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Im März 2004 hat Südzucker aus dem Besitz institutioneller Anleger 14,2 % Anteile an der Raffinerie Tirlemontoise S.A. erworben und damit ihren Anteil an der Raffinerie Tirlemontoise S.A. und mittelbar an der französischen Tochtergesellschaft Saint Louis Sucre auf 99,6 % aufgestockt. Die Finanzierung erfolgte durch die im Dezember 2003 erfolgreich platzierte Wandelanleihe in Höhe von 250 Mio. €, die mit einem Kupon von 3 % ausgestattet ist. Der Erwerb wird zu einer nachhaltigen Steigerung des Konzernjahresüberschusses und zur Verbesserung des Cashflows um rd. 19 Mio. € führen.

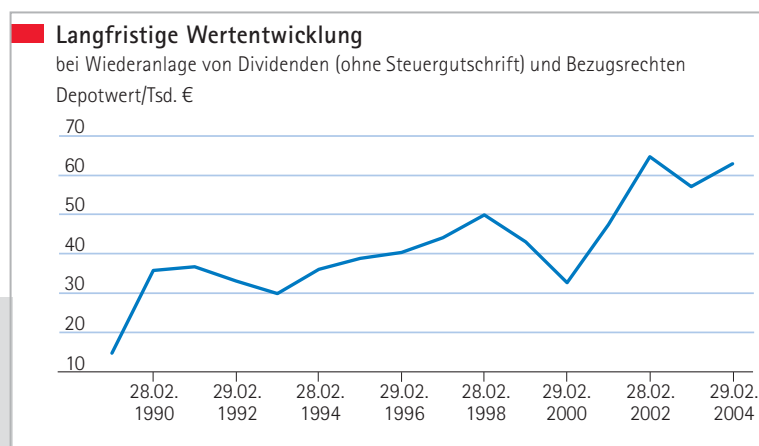
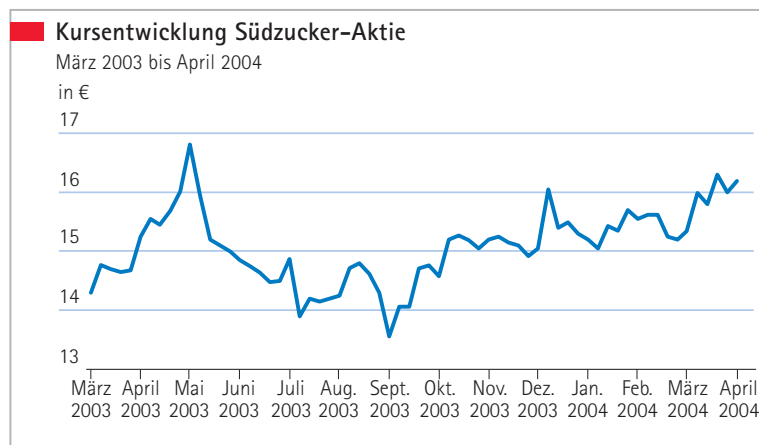
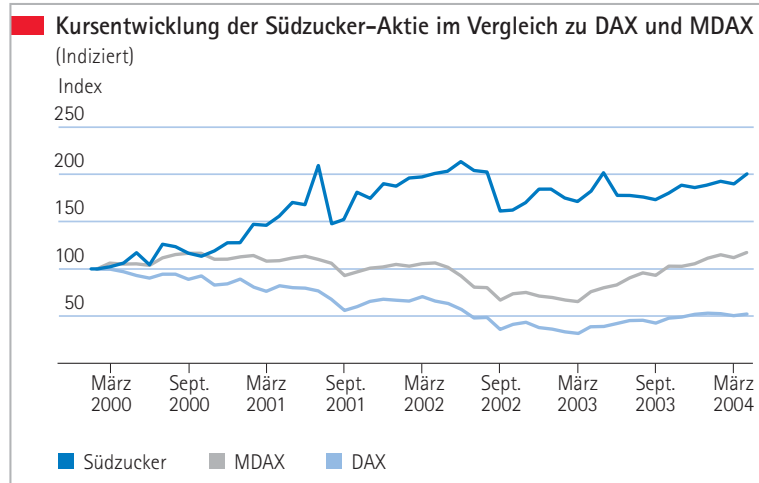
Ausblick

Am 1. Mai 2004 sind zehn Länder der EU beigetreten. Südzucker ist in diesen Ländern stärker vertreten als in der bisherigen EU-15. Der Beitritt wird damit die führende Position der Südzucker-Gruppe in Europa weiter ausbauen und bereits im Geschäftsjahr 2004/05 zu einer nachhaltigen Verbesserung der operativen Ergebnisse im Zuckersegment beitragen. Zusammen mit dem weiterhin stark wachsenden Spezialitätensegment wird das operative Ergebnis der Südzucker-Gruppe deutlich zulegen und damit den Wachstumstrend der Vorjahre fortsetzen.



Zuckerimpressionen.

Südzucker-Aktie



Kapitalmarktumfeld und Kursentwicklung

Nachdem die internationalen Aktienmärkte drei Verlustjahre in Folge erlitten hatten, konnte sich der DAX von seinem im März 2003 erreichten mehrjährigen Tiefststand von 2.203 Punkten lösen und einen Teil der erlittenen Verluste aufholen. Von einer niedrigen Ausgangsbasis aus und positiv beeinflusst vom Ende des Irak-Krieges und wieder aufkeimenden Konjunkturoffnungen verbesserte sich der DAX im Berichtszeitraum bis Ende Februar 2004 um 58 % auf 4.018 Punkte; dennoch hat sich der DAX binnen vier Jahren knapp halbiert. Dem MDAX erging es besser; er stieg im Berichtszeitraum um 71 % auf 4.873 Punkte und brachte es so binnen vier Jahren auf einen Wertzuwachs von insgesamt 15 %.

Die Südzucker-Aktie, die sich zuvor dem mehrjährigen Kursverfall an den Börsen erfolgreich entzogen hatte, stieg von 14,60 € um 6,5 % auf 15,55 €. Unter Berücksichtigung der Dividendenausschüttung von 0,50 € verbesserte sich der Wert einer Südzucker-Aktie um 10,2 % im letzten Geschäftsjahr. Binnen vier Jahren hat sich der Wert der Südzucker-Aktie nahezu verdoppelt.

Dabei enthält der Kurs nach unserer Einschätzung einen Abschlag für die Zuckermarktordnung, der nach unserer Meinung unangemessen hoch ist.

Langfristige Wertentwicklung

Auch über einen längeren Zeitraum profitierten Anleger von der guten Performance der Südzucker-Aktien. Anleger, die am 1. März 1988 (Beginn Geschäftsjahr nach der Fusion mit der Zuckerfabrik Franken) umgerechnet 10.000 € in Südzucker-Aktien anlegten, verfügten am 29. Februar 2004 einschließlich wieder angelegter Dividenden und Bezugsrechtserlöse über einen Betrag von 62.915 €. Damit erreichte die Südzucker-Aktie einen durchschnittlichen Wertzuwachs von 12,2 % p.a. In der gleichen 16-jährigen Zeitspanne erzielte dagegen der DAX nur 8,6 % p.a. bzw. der MDAX 10,0 % p.a.

Wandelanleihe 2003/2008

Zur Verbreiterung der langfristigen Finanzierungsbasis, insbesondere aber zur Finanzierung der Aufstockung unseres Anteils an der Raffinerie Tirmontoise um 14,2 % auf 99,6 %, nutzte Südzucker die attraktive Marktlage und begab eine Wandelanleihe im Nominalbetrag von 250 Mio. €. Die Anleihe ist mit einem Kupon von 3,0 % p.a. ausgestattet und kann zu einem Wandlungspreis von je 20,53 € in Südzucker-Aktien gewandelt werden. Die Laufzeit der Wandelanleihe beträgt fünf Jahre bis Dezember 2008.

Marktkapitalisierung/Indizes

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,7 Mrd. € Ende Februar 2004 ist Südzucker das größte börsennotierte deutsche Unternehmen der Nahrungsmittelbranche. Neben der Einbeziehung in den Prime Standard und MDAX an der Frankfurter Börse erfährt die Südzucker-

Aktie auch internationale Aufmerksamkeit durch die Berücksichtigung in den Indizes Dow Jones STOXX 600, MSCI Germany sowie seit Herbst 2003 auch in den FTSE Euromid-Index.

Der Umsatz in Aktien unserer Gesellschaft und damit die Aktienliquidität hat sich auch im Berichtszeitraum weiter deutlich gesteigert. Im Durchschnitt wurden pro Börsentag 452.000 (362.000) Stück Südzucker-Aktien gehandelt (Statistik Clearstream Banking).

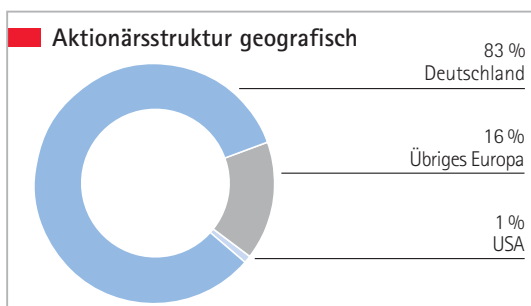
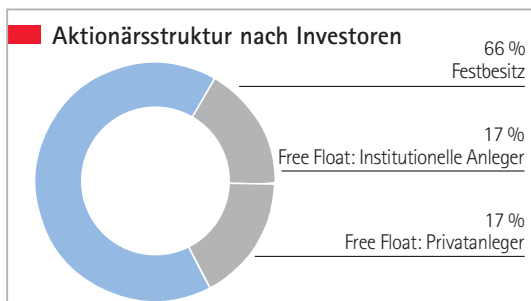
Rating

Südzucker verfügt nunmehr über Ratings der beiden führenden Agenturen und trägt damit der steigenden Bedeutung von Ratings bei Anlegern Rechnung. Im Herbst 2003 ratete Standard and Poor's (S & P) die Bonität Südzuckers mit langfristig „A-“ sowie kurzfristig „A2“. Damit liegt S & P gleichauf mit Moody's, die Südzucker auf langfristig „A3“ und kurzfristig „P2“ herabgestuft hat. Beide Ratings haben einen stabilen Ausblick.

Daten zur Südzucker-Aktie

		2003/04	2002/03
Dividende	€	0,50 ¹	0,50
Dividendenrendite	%	3,2	3,4
Kurs Geschäftsjahresende ²	€	15,55	14,60
Börsenwert Geschäftsjahresende	Mio. €	2.718	2.552
Anzahl ausgegebener Stückaktien à 1 €		174.787.946	174.787.946
Kennzahlen			
Ergebnis je Aktie	€	1,48	1,52
Cashflow je Aktie	€	3,03	3,41
Kurs-Gewinn-Verhältnis		10,7	9,6
Kurs-Cashflow-Verhältnis		5,1	4,3
ROCE	%	11,7	11,8

¹Vorschlag. ²Schlusskurs Börse Frankfurt.



Aktionärsstruktur

Gegenüber dem Vorjahr hat sich beim Festbesitz unserer Aktien keine Änderung ergeben. So errechnet sich für die Süddeutsche Zuckerrübenverwertungsgenossenschaft eG (SZVG) aus deren Eigenbesitz und den treuhänderisch für die Gemeinschaft der Anteilinhaber gehaltenen Aktien weiterhin eine Mehrheitsbeteiligung von 56 %. Weitere Aktionäre sind österreichische Anteilseigner über die ZSG mit rd. 10 %. Die restlichen 34 % Südzucker-Aktien befinden sich im Streubesitz (Free Float).

Unsere im Frühjahr 2004 durchgeführte Aktionärs-erhebung zeigt, dass sich der Free Float mit jeweils 17 % hälftig auf institutionelle Anleger (einschl. gewerblicher Wirtschaft) und auf Privataktionäre verteilt. Insgesamt hielten zum Erhebungszeitpunkt 31.100 Privataktionäre Südzucker-Aktien, was gegenüber 1999 einer deutlichen Verbreiterung der Aktionärsbasis um 12.200 Personen oder 65 % entspricht.

Geografisch unterschieden befinden sich 83 % des Kapitals in inländischen Händen, weitere 16 % werden durch Anleger in anderen europäischen Ländern sowie 1 % in den USA gehalten. Verglichen mit 1999 hat sich damit der Auslandsanteil am Kapital von 13 % auf 17 % erhöht.

Investor Relations

Das Interesse institutioneller wie privater Investoren sowie von Finanzanalysten war trotz der 2003 zu beobachtenden generellen Bevorzugung zyklischer Werte ungebrochen stark. Im Rahmen unserer Investor Relations-Arbeit haben wir daher in zahlreichen Einzelgesprächen, Investoren- und Analystenkonferenzen sowie auf internationalen Roadshows zeitnah über die Südzucker-Gruppe berichtet sowie die strategische Ausrichtung erläutert.

Wie wir an der weiter gestiegenen Zahl von Zugriffen auf die Homepage www.suedzucker.de feststellen können, wird dieses Medium besonders für Privatanleger immer bedeutsamer. Über unsere fortlaufend aktualisierte Homepage bieten wir allen Anlegergruppen nicht nur einen direkten, raschen Zugriff zu aktuellen Informationen, sondern auch die Möglichkeit, Quartals- und Geschäftsberichte unmittelbar nach deren Veröffentlichung herunterzuladen. Links zu den Konzerngesellschaften ergänzen und vertiefen die Informationsbasis über Südzucker als führendes Unternehmen der Zuckerindustrie und über den Spezialitätenbereich.

Das Interesse an Südzucker lässt sich auch am stetigen Zuwachs der Besucher unserer Hauptversammlungen ablesen. So konnten wir am 31. Juli 2003 im Mannheimer Kongresszentrum Rosengarten mit erstmalig 2.400 Personen rd. 600 Aktionäre mehr begrüßen als im Vorjahr. Bei einer gegenüber Vorjahr unveränderten Präsenz von 82 % wurden alle Tages-

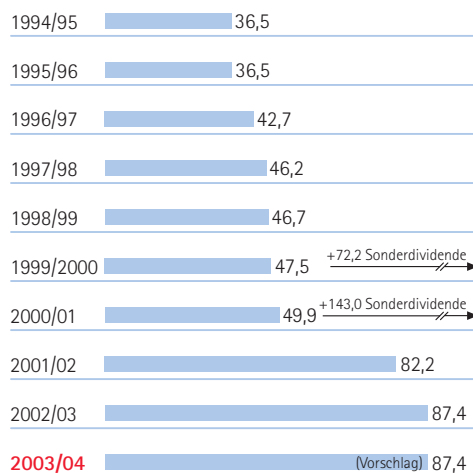
ordnungspunkte mit Mehrheiten von jeweils über 98 % beschlossen. Mit Blick auf die inzwischen erreichte Teilnehmerzahl werden wir auch die diesjährige Hauptversammlung in Mannheim abhalten. Sie findet am 29. Juli 2004 statt.

Dividende für das Geschäftsjahr 2003/04

Mit der Dividende möchten wir unsere Aktionäre angemessen am Erfolg von Südzucker beteiligen und schlagen auf der Hauptversammlung am 29. Juli 2004 die Ausschüttung einer unveränderten Dividende von 0,50 € je Aktie vor. Dies entspricht einer Ausschüttungssumme von 87,4 (87,4) Mio. €.

Bezieht man die Dividende je Aktie auf den Börsenkurs der Südzucker-Aktie zum Geschäftsjahresende Februar 2004, so ergibt sich eine Dividendenrendite von 3,2 % p. a. Unter Berücksichtigung des seit 2001 gültigen steuerlichen Halbeinkünfteverfahrens, demzufolge der Einkommensteuerpflicht unterliegende Aktionäre nur die Hälfte der Dividende versteuern

Entwicklung der Dividendensumme in Mio. €



müssen, vergleicht sich die Dividendenrendite vorteilhaft mit grundsätzlich voll zu versteuernden Zinsen z. B. von rd. 2 % für den 3-Monats-EURIBOR bzw. gut 4 % für eine 10-jährige Bundesanleihe.

Wertpapiere der Südzucker AG

Südzucker-Stammaktien

DE 000 729 700 4

Börse: XETRA, Frankfurt, Stuttgart, München, Hamburg, Berlin, Düsseldorf, Hannover (Freiverkehr)

Anleihe 6,25 % 2000/2010

DE 000 178 080 7

Börse: Frankfurt (amtlich), Stuttgart und Berlin (Freiverkehr)

Anleihe 5,75 % 2002/2012

DE 000 846 102 1

Börse: Frankfurt (amtlich), Stuttgart und Düsseldorf (Freiverkehr)

Wandelanleihe 3,0 % 2003/2008

DE 000A0 AABH 1

Börse: Frankfurt (amtlich), Stuttgart (Freiverkehr)

Termine

Bericht 1. Quartal 2004/05

15. Juli 2004

Hauptversammlung Geschäftsjahr 2003/04

29. Juli 2004 in Mannheim

Bericht 2. Quartal 2004/05

15. Oktober 2004

Bericht 3. Quartal 2004/05

14. Januar 2005

Bilanzpresse- und Analystenkonferenz Geschäftsjahr 2004/05

25. Mai 2005

Bericht 1. Quartal 2005/06

15. Juli 2005

Hauptversammlung Geschäftsjahr 2004/05

28. Juli 2005



WAS

Erfolg hat viele Quellen. Wasser ist eine der wichtigsten.



So nutzen wir z. B. in den Zuckerfabriken das in den Rüben enthaltene Wasser und sind so bezüglich der Wasserversorgung nahezu autark. Auch beim Anbau unserer Rohstoffe achten wir auf das Grund- und Quellwasser. Die Düngung wird dem Bedarf der Pflanze und dem Zustand des Bodens angepasst.

Unser Samenkorn braucht Wasser. Und wir gehen sorgsam und sparsam damit um.

Übersicht

Die Zahlen für das Segment Zucker beziehen sich auf die Zuckeraktivitäten von Südzucker AG und International, von Saint Louis Sucre, der Raffinerie Tirlenmon-toise-Gruppe und der AGRANA-Gruppe. Dem Segment zugeordnet sind weiterhin die Bereiche Landwirtschaft und Futtermittel.

Geschäftsentwicklung im Segment Zucker			
		2003/04	2002/03
Umsatz	Mio. €	3.395	3.359
Operatives Ergebnis	Mio. €	335	397
Operative Marge	%	9,9	11,8
ROCE	%	10,3	10,9
Investitionen in Sachanlagen	Mio. €	206	135
Investitionen in Finanzanlagen	Mio. €	109	31

Weltmarkt und EU

Weltmarkt

Die Entwicklung des Zuckerweltmarkts war 2003/04 durch die Erwartung steigender Zuckerbestände und einen schwachen US-Dollar gekennzeichnet. Es wurde mit einem Bestandsaufbau auf fast 70 Mio. t Zucker, d. h. auf mehr als die Hälfte eines Jahresverbrauchs, gerechnet. Im Sog dieser Prognose fielen die Weltmarktpreise

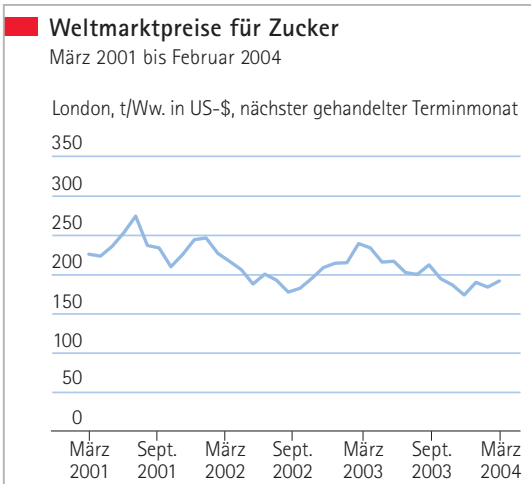
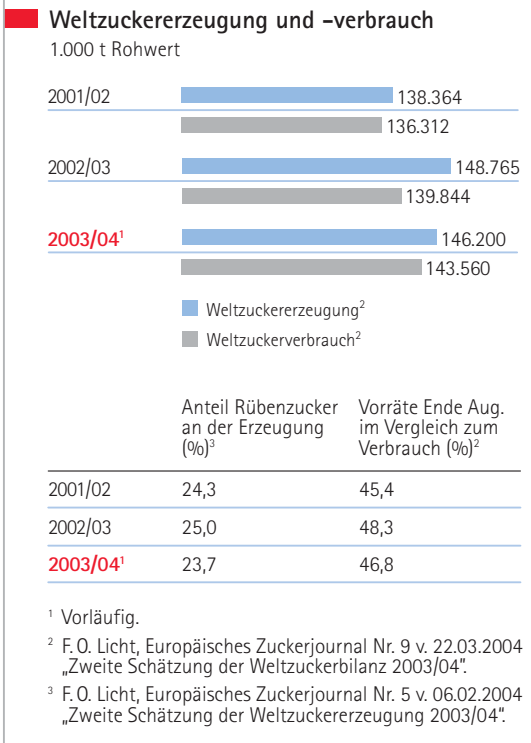
bis zum Jahresende 2003 deutlich unter 200 US-\$/t. Auf Zuckereexporte aus Europa wirkte die ungünstige Kursentwicklung des US-Dollars, der allein in den letzten 12 Monaten rd. 15 % an Wert gegenüber dem Euro verlor, zusätzlich ergebnismindernd.

Nunmehr gehen die Schätzungen für das Kampagnejahr 2003/04 mit 146,2 (148,8)¹ Mio. t von einer um rd. 2,6 Mio. t unter dem Vorjahr liegenden Erzeugung aus. Der Verbrauch könnte in etwa auf gleichem Niveau liegen, sofern die offizielle Zahl von 143,5 Mio. t durch die Menge ergänzt wird, die durch Schmuggel zum Konsumenten gelangt und daher statistisch nicht erfasst wird. Der Zuckerschmuggel steigt seit Jahren kontinuierlich an und wird derzeit auf 3 Mio. t/Jahr geschätzt. Trotz ausgeglichener Produktions- und Verbrauchsmengen kann nicht mit einem nachhaltigen Anstieg der Weltmarktpreise gerechnet werden, da ein Abbau der weltweiten Zuckerbestände weiterhin nicht absehbar ist.

Während die EU ihre Exporte mit 4,4 (5,4) Mio. t erneut deutlich reduzieren wird, baut Brasilien 2003/04 seine Exportoffensive auf dem Weltmarkt noch weiter aus. Bei einem Erzeugungsanstieg um 3 Mio. t auf 27,4 (24,4) Mio. t werden die Exporte auf rd. 14,7 (14,0) Mio. t steigen.

Die WTO-Ministerkonferenz in Cancún ist gescheitert. Es ist den 148 Mitgliedern der WTO nicht gelungen, in den entscheidenden Welthandelsfragen einen Kompromiss zu finden. Dies gilt auch für den Agrarbereich, obwohl sich die Parteien deutlich angenähert haben. Ein Abschluss der Doha-Runde bis Ende 2004 ist fraglich.

¹ Quelle: F.O. Licht, Europäisches Zuckerjournal Nr. 9.



Verladung von Zucker
im Hamburger Hafen.



Europäische Union

Die EU-15 senkte die Rübenanbaufläche 2003 um 6,3 % auf 1,719 (1,835) Mio. ha. Bei einem Zuckerertrag von 8,67 (9,06) t/ha wird die Zuckererzeugung der EU-15 auf 15,185 (16,632) Mio. t geschätzt. Dies entspricht einem Erzeugungsrückgang von 8,7 %.

Der EU-Verwaltungsausschuss Zucker hat am 24. September 2003 für das Zuckerwirtschaftsjahr 2003/04 EU-weit eine Deklassierung beschlossen, von der auf Zucker 206.664 (827.000) t entfallen. Weiterhin wurde entschieden, die zusätzliche B-Produktionsabgabe für das Zuckerwirtschaftsjahr 2002/03 auf 19,962 % festzusetzen, was einem Betrag von 126,139 €/t Zucker entspricht. Einschließlich der Grundproduktionsabgabe von 2 % beträgt die gesamte Produktionsabgabe auf B-Zucker somit 21,962 % bzw. 138,777 €/t Zucker. Der Interventionspreis für

Zucker wurde bis zum Wirtschaftsjahr 2005/06 auf 631,90 €/t Zucker festgesetzt.

Die Kommission hat am 23. September 2003 Reformoptionen zur Zuckermarktordnung vorgelegt. Konkrete Vorschläge der Kommission sind nicht vor Mitte 2004 zu erwarten.

Nach gegenwärtigen Schätzungen der Kommission werden auf das Zuckerwirtschaftsjahr 2004/05 rd. 515.000 (918.000) t C-Zucker übertragen. Nach Berechnung der Kommission werden die vorhandenen Mittel in Höhe von 415 Mio. € für das Erstattungsbudget NA I-Waren im Budgetjahr 2003/04 (1. Oktober 2003 – 30. September 2004) ausreichen. Die Regelung für den besonderen aktiven Veredelungsverkehr ist deshalb noch nicht zum Tragen gekommen.

Zuckermarkt in der Europäischen Union 2003

Länder	Rübenanbaufläche ¹	Zuckerertrag ¹	Grundquote ²	Zuckererzeugung ¹	Zuckerverbrauch ¹
	1.000 ha	t/ha	Weißzuckerwert 1.000 t		
Deutschland	444	8,43	2.566	3.753	2.900
Frankreich	367 ³	10,81 ³	2.922 ⁴	4.233 ³	2.150
Italien	215	4,19	1.294	900	1.500
Niederlande	106	10,17	673	1.073	650
Belgien/Luxemburg	93	11,06	665	1.029	530
Dänemark	50	9,92	319	492	230
Irland	31	7,22	180	224	150
Großbritannien	140	9,75	1.026	1.365 ⁶	2.160
Griechenland	42	4,94	286	205	305
Spanien	100	9,08	952	913	1.220
Portugal	8	8,02	72 ⁵	60	320
Österreich	43	8,43	309	386	300
Finnland	30	4,61	132	136	220
Schweden	50	8,32	332	416	360
EU-15	1.719	8,67	11.728	15.185	12.995

¹ Generaldirektion Landwirtschaft, Brüssel. ² Quoten nach Deklassierung. ³ Ohne überseeische Departements.

⁴ Inklusive überseeischer Departements. ⁵ Inklusive Azoren.

⁶ Rübenzucker. Inklusive ca. 1,5 Mio. t AKP-Präferenzzucker beträgt die Erzeugung 2,8 Mio. t.

EU-Zuckerquoten der neuen Mitgliedsländer in t

Länder	Grundquote/ A-Zucker	B-Zucker	Höchstquote/ A+B-Zucker
Estland	–	–	–
Lettland	66.400	105	66.505
Litauen	103.010	–	103.010
Polen	1.580.000	91.926	1.671.926
Slowakei	189.760	17.672	207.432
Slowenien	48.157	4.816	52.973
Tschechien	441.209	13.653	454.862
Ungarn	400.454	1.230	401.684
Gesamt	2.828.990	129.402	2.958.392

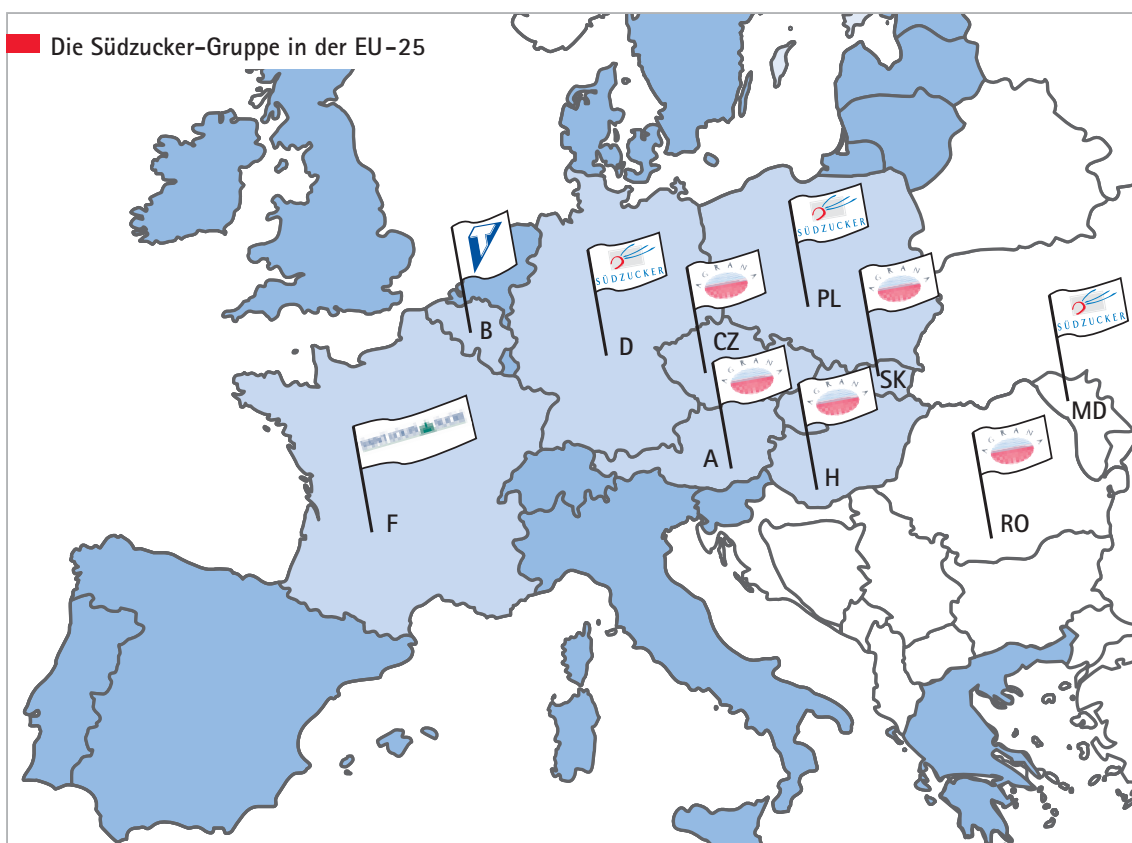
für weitere sechs Monate ausgesetzt. Diese Maßnahme war aus der Sicht der Kommission erforderlich, um sicherzustellen, dass die für die amtliche Überwachung der Zollpräferenzen erforderliche Administration zur Verfügung steht.

Die Verträge zu „Doppelnul-Lösungen“ im Vorfeld der EU-Erweiterung (Abschaffung der Ausfuhrerstattung, gegenseitige Abschaffung der Einfuhrzölle) sind für die Mehrzahl der Beitrittsländer am 1. Juli 2003 in Kraft getreten. Mit Polen konnte ein entsprechendes Abkommen nicht abgeschlossen werden; das zwischen der EU und Polen bestehende Präferenzabkommen bleibt daher weiterhin bestehen.

Die Kommission hat die Gültigkeit der speziellen Handelsvergünstigungen für Zuckerexporte aus Serbien und Montenegro mit Wirkung vom 8. Februar 2004

Mitte Januar 2004 hat die Kommission Übergangsmaßnahmen für den Zuckersektor im Hinblick auf den Beitritt der zehn neuen Mitgliedsstaaten erlassen.

Die Südzucker-Gruppe in der EU-25

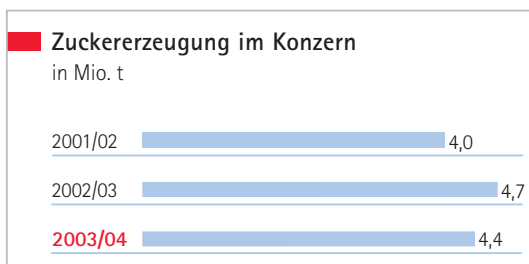


Entwicklung in den Unternehmen

Rübenernte und Kampagneverlauf

Konzern

Im Geschäftsjahr 2003/04 stieg die Zuckerrübenanbaufläche in der Südzucker-Gruppe aufgrund der Akquisition der schlesischen Zuckerfabriken auf 498.800 (472.400) ha an; innerhalb der EU war die Rübenanbaufläche um rd. 3 % auf 361.400 (373.400) ha zurückgenommen worden. Konzernweit ging der Rübenertrag witterungsbedingt auf 53,6 (63,0) t/ha zurück, was zu einer um rd. 10 % geringeren Rübenernte von 26,7 (29,7) Mio. t führte. Aufgrund des um einen Prozentpunkt auf 17,6 (16,6) % gestiegenen Zuckergehalts ging die Zuckererzeugung im Konzern jedoch nur um rd. 6 % auf 4,4 (4,7) Mio. t zurück. In den einzelnen Ländern hat sich der extreme Witterungsverlauf recht unterschiedlich auf die Erzeugungsmengen ausgewirkt. So stieg der Zuckerertrag im Bereich der belgischen Raffinerie Tirlemontoise auf 12,2 (11,4) t/ha und erreichte damit eine Rekordernte, wogegen im Bereich von Saint Louis Sucre der Zuckerertrag mit 11,6 (12,3) t/ha unter dem Vorjahresniveau blieb. Im Bereich der deutschen Südzucker-Werke und der osteuropäischen Gesellschaften lag der Ernteertrag deutlich unter den Vorjahreswerten. Der Rückgang der Rübenmenge führte in den Zuckerfabriken zu einer Verkürzung der Kampagnedauer und damit grundsätzlich zu einer ungünstigeren Kostenstruktur. Demgegenüber ist es gelungen, durch die erfolgten Investitionen und Produktionsoptimierungen die spezifischen Herstellkosten weiter zu senken.



Westeuropa

Bei den Südzucker-Gesellschaften in Westeuropa wurde die Rübenanbaufläche auf 361.400 (373.400) ha zurückgenommen. Aus 21,6 (25,7) Mio. t Rüben wurden 3,4 (3,9) Mio. t Zucker gewonnen; einschließlich Raffination waren es 3,5 (4,0) Mio. t Zucker.

In **Deutschland** lag der Ertrag im Bereich der Südzucker AG aufgrund der extremen Sommerdürre bei nur 51,8 (66,6) t Rüben/ha. Starke Nachtfröste Anfang April schädigten die auflaufenden Rüben, so dass 24 % der Rüben neu angesät werden mussten. Die Zweitsaaten liefen wegen Trockenheit nur sehr langsam auf. Extreme Trockenheit und Hitze behinderten während der gesamten Vegetationsperiode das Rübenwachstum. Die Rübenerträge schwankten wegen der ungünstigen Auflauf- und Wachstumsbedingungen regional und auch zum Teil zwischen einzelnen Schlägen sehr stark. Obwohl Ende September Niederschläge fielen, blieb aufgrund der niedrigen Temperaturen der erwartete Zuwachs in der Kampagne aus. Insgesamt lagen die Rübenerträge deutlich unter den Vorjahreswerten, während der Zuckergehalt mit 18,7 (17,3) % einen historischen Höchststand erreichte. Auf einer leicht verminderten Fläche von 172.000 (177.800) ha wurden 8.917.000 (11.777.000) t Rüben geerntet, aus denen 1.436.000 (1.756.000) t Zucker gewonnen werden konnten. Die Rübenverarbeitung verlief bei einer durchschnittlichen Kampagnedauer von nur 74 (95) Tagen ohne größere Störungen.

Auch in **Belgien** litten die Rüben während der Auflaufphase unter Frost, weshalb knapp 6 % neu angesät werden mussten. Das Auflaufen der Rüben wurde außerdem durch Trockenheit erschwert. Ausreichende Niederschläge im weiteren Verlauf der Vegetationsperiode ermöglichten jedoch ein gutes Wachstum, so dass sowohl der Rübenertrag mit 66,6 (66,1) t/ha als auch der Zuckergehalt mit 18,4 (17,3) % über den Vorjahreswerten lagen. Auf einer Anbaufläche von 60.600

(64.300) ha konnten 4.039.000 (4.247.000) t Rüben geerntet werden. Hieraus wurden in 79 (82) Kampagnetagen 674.000 (681.000) t Zucker gewonnen.

In **Frankreich** konnten die Rüben unter guten Bedingungen gesät werden und blieben vom Frost verschont. Auch die Trockenheit war weniger stark ausgeprägt als in Deutschland. Der, wie in Frankreich üblich, auf 16 % Zuckergehalt normierte Rübenanbau lag bei 72,5 (76,9) t/ha. Durch den Wechsel von ehemaligen Béghin-Say-Anbauern zu Saint Louis Sucre hat sich die Anbauzahl um 850 auf 7.200 erhöht. Dennoch ging die Anbaufläche aufgrund der übertragungsbedingten Flächeneinschränkung bei den einzelnen Landwirten auf 85.600 (86.800) ha zurück. Aus 6.206.000 (6.668.000) t Rüben konnten in 91 (100) Kampagnetagen 894.000 (995.000) t Zucker erzeugt werden. Einschließlich Raffination erreichte die Zuckererzeugung 1,04 (1,15) Mio. t.

In **Österreich** mussten aufgrund von Frost, Winderosion und Schädlingsbefall 2.200 ha neu angesät werden. Vor allem der Schädlingsbefall stellte viele Landwirte vor ein in dieser Dimension bisher noch nicht aufgetretenes Problem. Die Rübenentwicklung wurde zudem durch Trockenheit und extreme Hitze beeinträchtigt. Auf einer Anbaufläche von 43.200 (44.600) ha konnten im Durchschnitt mit 57,5 (68,2) t/ha deutlich weniger Rüben geerntet werden als im Vorjahr; der Zuckergehalt lag bei 17,1 (16,5) %. Aus 2.485.000 (3.043.000) t Rüben wurden 386.000 (456.000) t Zucker gewonnen. Die Kampagne dauerte nur 68 (83) Tage.

Osteuropa

Bei den Südzucker-Gesellschaften in Osteuropa stieg die Rübenanbaufläche durch den Erwerb der schlesischen Fabriken auf 137.400 (99.000) ha. Es wurden 5,1 (4,0) Mio. t Rüben geerntet, aus denen 0,8 (0,5) Mio. t Zucker hergestellt wurden. Einschließlich Raffination wurden in Osteuropa 0,9 (0,7) Mio. t Zucker erzeugt.

In **Polen** konnte mit dem Erwerb der schlesischen Zuckergruppe Śląska Spółka Cukrowa (SSC) Anfang April 2003 durch die zum Südzucker-Konzern gehörende französische Saint Louis Sucre die Stellung von Südzucker auf dem polnischen Markt deutlich gefestigt werden. Zusammen mit den bereits seit 1997 Schritt für Schritt erworbenen Beteiligungen an Zuckerfabriken in Südostpolen verfügt die Südzucker-Gruppe nunmehr über eine Höchstquote von 422.000 t Zucker. Dies entspricht einem Marktanteil in Polen von rd. 25 %. Durch den Erwerb der SSC wurden die fruchtbaren Anbauregionen im Südosten Polens mit den ebenso ertragsstarken Flächen in Schlesien verbunden.

Auch in Polen beeinträchtigten die ausbleibenden Niederschläge im Sommer die Rübenentwicklung. Mit 42,6 (52,0) t/ha in Schlesien und 41,2 (44,3) t/ha im Südosten lag der Rübenanbau deutlich unter dem des Vorjahres. Erfreulich war jedoch der sehr hohe Zuckergehalt von 18,2 (16,4) % in Schlesien und 17,9 (15,7) % im Südosten. In Schlesien wurden in 66 (69) Kampagnetagen aus 2.028.000 (2.136.000) t Rüben 325.000 (351.000) t Zucker gewonnen. In Südostpolen konnten in 67 (61) Kampagnetagen aus 1.032.000 (1.202.000) t Rüben 163.000 (164.000) t Zucker erzeugt werden. Insgesamt stieg die Zuckererzeugung in den polnischen Zuckerfabriken auf 488.000 t.

In **Moldawien** hemmten schwierige Auflaufbedingungen und Frühjahrstrockenheit die Entwicklung der Rüben. Auf der Anbaufläche von 14.100 (17.900) ha war der Rübenanbau mit nur 20,4 (28,4) t/ha enttäuschend. Das erfolgreiche Beratungsprogramm zur Verbesserung der Rübenqualität führte jedoch zu einer Steigerung des Zuckergehalts auf 16,9 (13,9) %, so dass der Rückgang der Zuckererzeugung begrenzt werden konnte. In 41 (58) Kampagnetagen wurden aus 290.000 (505.000) t Rüben 38.000 (51.000) t Zucker gewonnen.

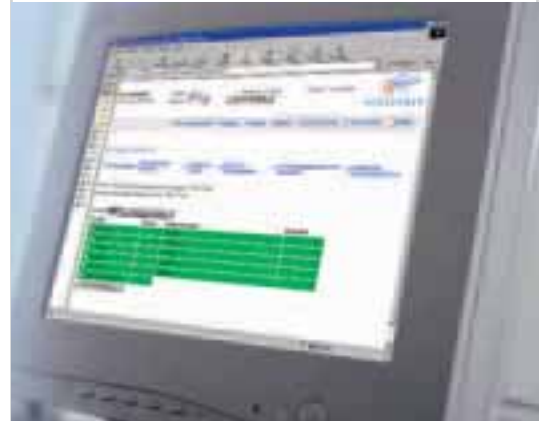
In **Ungarn** musste bei ungünstigen Auflaufbedingungen von 18.600 (21.600) ha eine Fläche von 1.000 ha neu angesät werden. Die geringen Sommerniederschläge beeinträchtigten die Rüben sehr stark in ihrer Entwicklung, so dass der Rübenenertrag mit 34,3 (44,3) t/ha deutlich unter dem Vorjahreswert lag. Auch der Zuckergehalt war mit 15,2 (15,6) % niedriger als im Vorjahr. Insgesamt wurden 637.000 (958.000) t Rüben in 53 (81) Tagen zu 86.000 (131.000) t Zucker verarbeitet.

In **Tschechien** starteten die Rübenbestände gut, doch hat auch diese Region unter dem Niederschlagsdefizit gelitten. Aufgrund des trockenen Sommers konnten nur 41,1 (54,1) t Rüben/ha geerntet werden. Der Zuckergehalt lag hingegen mit 18,3 (16,6) % deutlich über dem Vorjahreswert. Aus 622.000 (760.000) t Rüben konnten in 82 (97) Kampagnetagen 102.000 (113.000) t Zucker gewonnen werden.

In der **Slowakei** führten ungünstige Auflaufbedingungen zu geringen Pflanzenbeständen. Hitze und fehlende Niederschläge ließen die Erträge mit 34,3 (40,4) t/ha hinter den Erwartungen zurückbleiben. Beim Zuckergehalt zeigte sich mit 15,9 (14,8) % jedoch das bisher beste Ergebnis. In 73 (78) Kampagnetagen wurden aus 346.000 (369.000) t Rüben 48.000 (46.000) t Zucker gewonnen.

Auch in **Rumänien** beeinträchtigte bereits im Frühjahr Trockenheit den Feldaufgang. Die Unkrautbekämpfung gestaltete sich schwieriger als in den Vorjahren, wobei die Spätverunkrautung auf vielen Flächen die mechanische Ernte behinderte. Der Rübenenertrag von 17,0 (23,8) t/ha lag noch unter dem des Vorjahres; der Zuckergehalt betrug 14,7 (12,6) %. Aus 115.000 (216.000) t Rüben wurden 14.000 (18.000) t Zucker gewonnen. Die Kampagne dauerte 44 (63) Tage. Einschließlich der Raffination von Rohzucker erreichte die Zuckererzeugung in Rumänien 146.000 (162.000) t.

Bekenntnis zur Transparenz im Zuckerrübenanbau



Um die Transparenz im Zuckerrübenanbau zu erhöhen, hat Südzucker in Zusammenarbeit mit den Rübenanbauerverbänden die Schlagdokumentation Zuckerrüben entwickelt. So werden für jede einzelne Rübenanbaufläche das verwendete Saatgut und alle durchgeführten Dünge- und Pflanzenschutzmaßnahmen festgehalten.

Das System einer Schlagdokumentation wurde 2003 allen Anbauern angeboten; die Unterlagen wurden zusammen mit dem Zuckerrüben-Saatgut verteilt. Außerdem konnte von den Anbauern eine Online-Version im Südzucker-Anbauerportal genutzt werden. Das Führen der Schlagdokumentation wurde gemeinsam von den Rübenanbauerverbänden und Südzucker dringend empfohlen, erfolgte 2003 aber noch auf freiwilliger Basis.

In Absprache mit den Rübenanbauerverbänden wurde in den Zuckerrüben-Lieferungsvertrag ab 2004 die Verpflichtung aufgenommen, dass jeder Anbauer die Schlagdokumentation Zuckerrüben führen muss bzw. die entsprechenden Daten in einer Schlagkartei festhält.

Zuckerabsatz

Konzern

Der Gesamtabsatz aller Südzucker-Konzerngesellschaften stieg im Geschäftsjahr 2003/04 um rd. 6 % auf 4,7 (4,5) Mio. t Zucker.

Westeuropa

Der Gesamtabsatz der EU-Gesellschaften der Südzucker-Gruppe (Südzucker, Raffinerie Tirllemontoise, Saint Louis Sucre und AGRANA) erreichte mit 3,9 Mio. t die Vorjahreshöhe. Der Absatz in der EU stieg durch die positive Entwicklung der Lieferungen an die Verarbeitungsindustrie um insgesamt 4,1 %. Die Exporte mussten aufgrund der geringeren Verfügungsmenge zurückgenommen werden.

Im Geschäftsjahr prägten EU-weit zwei Faktoren die Absatzentwicklung: der weitere Erfolg der Discounter im Lebensmitteleinzelhandel und der heiße Sommer. Während die Getränkeindustrie deutlich hinzugewinnen konnte, beeinträchtigten die hohen Temperaturen den Absatz der Süßwarenindustrie und damit auch unseren Absatz deutlich.

Die Einführung der neuen gruppenweiten Organisationsstruktur hat sich im Verkauf bewährt und insbesondere das Ressourcenmanagement deutlich verbessert. Wie bereits der Drittlandsexport durch die Südzuckergroup Export Centre S. A. (SEC) werden jetzt auch das Industriegeschäft und die Verkäufe an den Lebensmittelhandel EU-weit verantwortet. Dadurch ist es möglich, dem voranschreitenden Konzentrationsprozess im Kundenkreis optimal zu entsprechen. Weitere Vorteile entstehen bei konzernweiten Markteinführungen von Spezialitäten.

Die **Südzucker AG** erzielte eine Absatzsteigerung von nahezu 6 % auf 1.696.600 (1.601.700) t Zucker, wozu sowohl der Inlandsabsatz in Deutschland als auch die Bereiche EU und Export beigetragen haben.

Der Inlandsabsatz stabilisierte sich auf hohem Niveau und erreichte ein leicht über dem Vorjahr liegendes Ergebnis, was auf den Absatzanstieg um 1,1 % an die verarbeitende Industrie und um 0,5 % an den Lebensmitteleinzelhandel zurückzuführen ist.

Der höhere Absatz der Getränkehersteller steigerte auch die Nachfrage nach Invertzuckersirup erheblich; dank der hohen Flexibilität der Südzucker-Produktionsanlagen gelang es, die Kunden mengen- und termingerecht zu beliefern.

Der Absatz unserer Kunden in der Süßwarenindustrie ging deutlich zurück; die ungünstige Konjunkturlage sowie preissensible Verbraucher haben auch im Süßwaren- und Molkereibereich den Trend zum Discounter verstärkt. Der Absatz der auf Zucker basierenden Spezialprodukte bewegte sich auf geplantem Niveau. Besonders erfolgreich war die Vermarktung flüssiger Fructose, die in der 2003 vergrößerten Anlage im Werk Offstein hergestellt wird.

Konsequent wurde der strategische Ansatz weiter verfolgt, Handelskunden margenträchtige Artikel und verkaufsflächenorientierte Logistikeinheiten anzubieten. Im Spezialitätenbereich wurde das Sortiment um eine weitere Geschmacksvariante von Arometti und um Sweet Light, einen um 70 % kalorienreduzierten Würfelzucker, erweitert. Das Gelierzuckersortiment wurde um den prebiotischen Gelierzucker 2plus1 ergänzt. Dieses neue Produkt, angereichert mit dem in der Südzucker-Gruppe hergestellten prebiotischen Ballaststoff Inulin, unterstützt eine ausgewogene Darmflora. Die Kombination von fruchtigem Geschmack und gesundheitlichem Aspekt hebt diesen Artikel von den anderen Gelierzuckern ab.

Produktsicherheit ist weiterhin ein zentrales Thema für Südzucker. Ziel ist, den Wünschen unserer Kunden und den neuen gesetzlichen Regelungen Rechnung zu tragen. Der deutsche Handel hat mit dem Inter-

national Food Standard (IFS) ein einheitliches Konzept zur Zertifizierung seiner Lieferanten verabschiedet. So wurden die Südzucker-Werke nach IFS zertifiziert. Das Ergebnis der Zertifizierung wird vom Handel allgemein anerkannt, so dass für die Lieferanten eine mögliche Vielzahl von Einzelaudits, insbesondere für die Eigenmarkenproduktion, entfällt. Die Zertifizierung erfolgt durch vom Handel anerkannte Prüfinstitute. Schwerpunkte der Zertifizierung sind die Überprüfung des Qualitätsmanagementsystems und die vom Management vorgegebenen Qualitätsziele für die Bereiche Produktqualität, Arbeitssicherheit, Hygiene und Umweltschutz sowie deren Umsetzung. Weiter werden der Herstellungsprozess, einschließlich der Rückverfolgbarkeit von Waren und Rückrufplanung im Krisenfall, sowie die Messungen und Analysen während und nach dem Herstellprozess untersucht und bewertet. Die einzelnen Prüfkriterien werden nach einem festgelegten, für alle zertifizierten Unternehmen einheitlichen Punkteschema bewertet.

Der Gesamtabsatz der **Raffinerie Tirlemontoise** lag im Geschäftsjahr 2003/04 mit 673.200 (719.000) t Zucker um 6,4 % unter dem Vorjahr. Dieses Ergebnis resultiert in erster Linie aus einer negativen Absatzentwicklung im Inland und beim Drittlandsexport; die Mengenentwicklung in der EU ist dagegen positiv.

Der Inlandsabsatz lag im Betrachtungszeitraum um 2,7 % unter dem Vorjahr, wobei der Absatz an den Lebensmitteleinzelhandel um 2,5 % und an die Zucker verarbeitende Industrie um 1,5 % unter dem Vorjahr blieb. Hauptgründe waren der heiße Sommer und die schlechtere Gelierzuckersaison. Auch im belgischen Lebensmitteleinzelhandel setzt sich der Konzentrationsprozess weiter fort; Kleinflächen werden aufgegeben, Discounter bauen ihre Marktanteile aus. Während die Lieferungen in die EU im Rahmen der konzernweiten Logistiko Optimierung um fast ein Drittel gestiegen sind, gingen die Exporte aufgrund der geringeren Verfügungsmenge um 17,8 % zurück.

Der Absatz von **Saint Louis Sucre** im Geschäftsjahr 2003/04 betrug 1.047.000 (1.119.000) t Zucker und lag im Wesentlichen aufgrund der geringeren Verfügungsmenge um 6,4 % unter dem Vorjahr.

Einem Absatzplus im Bereich der Zucker verarbeitenden Industrie stand ein Rückgang im Lebensmittelhandel gegenüber. Während die Ablieferungen in die EU gestiegen sind, blieben die Exporte aufgrund der geringeren Verfügungsmenge unter Vorjahr.

Die Integration von Saint Louis Sucre in den Konzern ist im vergangenen Geschäftsjahr weiter vorangekommen. Zusammen mit der Raffinerie Tirlemontoise wurde bereits erfolgreich das neue Produkt Tutti Free pocket bzw. T-Light easy eingeführt.

Die **AGRANA** konnte den Zuckerabsatz um 3,7 % auf 451.300 (435.100) t steigern. Während die Drittlandsexporte verfügbungsbedingt zurückgingen, konnten der Inlands- und der EU-Absatz gesteigert werden. Der um 9,5 % höhere Inlandsabsatz war ausschließlich auf die um 14,3 % höhere Liefermenge an die verarbeitende Industrie, insbesondere im Sektor der chemisch-technischen Industrie, zurückzuführen. Der Absatz an den Lebensmittelhandel lag dagegen dem allgemeinen Trend folgend 2,9 % unter dem Vorjahr.



Die **Südzuckergroup Export Centre (SEC)** steigerte im Geschäftsjahr 2003/04 die Drittlandsexporte um rd. 25 % gegenüber dem Vorjahr. Grund dafür war die erstmalige Einbeziehung der französischen Exportmengen mit Kampagnebeginn 2003. Die niedrige Zuckerproduktion in Deutschland führte seit Anfang 2004 zeitweise zu Engpässen in der Belieferung der strategischen Exportmärkte.

Osteuropa

Der konsolidierte Zuckerabsatz der osteuropäischen Konzerngesellschaften konnte mit 0,9 (0,6) Mio. t um nahezu die Hälfte gesteigert werden. Hauptgrund dafür ist die vollständige Einbeziehung der neu erworbenen schlesischen Fabriken. Die zur Südzucker-Gruppe zählende polnische Verkaufsgesellschaft Cukier Królewski übernimmt ab April 2004 auch für die erworbenen schlesischen Zuckerfabriken den Verkauf.

Cukier Królewski erreichte im Geschäftsjahr 2003/04 mit 398.800 (112.800) t Zucker nahezu das Vierfache des Vorjahresabsatzes. Die unter dem polnischen Interventionspreis liegenden Preise stiegen zwischen März und Juni 2003 zunächst deutlich, erreichten aber im Januar 2004 erneut einen Tiefstand. Gründe für die nach wie vor schwierige Situation sind Überkapazitäten im polnischen Markt sowie die schlechte finanzielle Lage der staatseigenen Unternehmen.

Der Absatz von **AGRANA Tschechien** lag mit 102.100 (100.600) t Zucker um 1,5 % über dem Vorjahr. Dieser Entwicklung liegen ein um knapp 8 % gesteigerter Inlandsabsatz und um 9,8 % rückläufige Exporte zugrunde. Hoher Preisdruck aufgrund der noch unklaren Rechtssituation der tschechischen Zuckermarktordnung und der Kampf um Marktanteile kennzeichneten die Situation auf dem tschechischen Zuckermarkt.

Der Absatz von **AGRANA Slowakei** erhöhte sich um 4,7 % auf 53.700 (51.300) t Zucker; der Inlandsabsatz ging um 14,4 % zurück.

Der Absatz von **AGRANA Ungarn** lag mit 114.000 (118.800) t um 4,0 % unter dem Vorjahr. Nicht zuletzt wegen massiver Zuckerimporte konnte das Absatzziel im Inland nicht erreicht werden und blieb um 5,5 % unter dem Vorjahr; die Exporte lagen um 18 % über dem Vorjahr. Die Verkaufsgesellschaft Koronas Cukor konnte sich am Markt behaupten und wurde durch eine Sortimentserweiterung gestärkt.

AGRANA Rumänien konnte den Zuckerabsatz um 8 % auf 162.200 (150.200) t erhöhen. Das Sortiment unter der Marke „Margaritar Zahar“ wurde weiter ausgebaut und umfasst nun auch Neueinführungen wie Puderzucker, Würfelzucker und Zuckersticks.

Südzucker Moldawien blieb mit einem Absatz von 55.900 (58.700) t Zucker knapp 5 % unter dem Vorjahr. Während der Inlandsabsatz um 18,8 % zurückging, konnten die ausschließlich nach Rumänien erfolgten Exporte nahezu verdoppelt werden. Die Preisentwicklung am Markt ist erfreulich. Mit der Einführung von Safeguard-Maßnahmen setzte die moldawische Regierung ein deutliches Votum zur Unterstützung und Entwicklung der heimischen Zuckerwirtschaft.



Landwirtschaft

Der trockene und heiße Sommer des Jahres 2003 hinterließ auch im Geschäftsbereich Landwirtschaft bei den Zuckerrüben- und Getreideerträgen Spuren. Das hohe Niederschlagsdefizit ließ nur eine schwache Ernte heranwachsen; die Qualitäten waren jedoch bei Getreide und Zuckerrüben überdurchschnittlich gut.

Zum Ende des Jahres 2003 konnte Südzucker eine Beteiligung von 98 % an der Agrar und Umwelt AG Loberau, Zschortau, erwerben. Dieser landwirtschaftliche Großbetrieb bewirtschaftet 3.450 ha Ackerfläche und ist auch in der Tierhaltung tätig.

Die Versuchstätigkeit in den Bereichen Bodenbearbeitung und teilflächenbezogene Landbewirtschaftung wurde Erfolg versprechend weitergeführt.

Futtermittel

Die Südzucker-Gruppe ist mit ihren bei der Zuckergewinnung anfallenden Kuppelprodukten Rübenschnitzel und Rübenmelasse ein bedeutender Anbieter von hochwertigen Futtermitteln und konnte aufgrund der Qualitätsorientierung die Marktposition trotz der sich immer mehr verschärfenden futtermittelrechtlichen Rahmenbedingungen verbessern. Die Systemteilnahme an der Qualität- und Sicherheit GmbH dokumentiert nach außen, dass die Südzucker-Gruppe sich der Lebensmittelsicherheit auch im Bereich Futtermittel verpflichtet hat.



Die Produktion von Melasseschnitzeln und Melasseschnitzelpellets ging aufgrund der witterungsbedingt geringeren Rübenernte 2003 in nahezu allen Konzerngesellschaften zurück. Gleichzeitig sorgten Trockenheit und Hitze für eine Verknappung des Futtermittelangebots, so dass die konzernweit um 15 % geringere Erzeugung gut vermarktet werden konnte.

Die Marktpreise für Rübenmelasse sind hingegen aufgrund des Überangebots an in US-Dollar gehandelter Rohrmelasse und des Importdrucks aus Osteuropa um über 20 % gefallen; bislang hat sich der Markt nicht wieder gefestigt. Der Absatz lag in Deutschland, Frankreich und Belgien im Rahmen der Planungen; in Österreich, Tschechien und der Slowakei wirkte sich die angespannte Marktlage negativ aus. Eine Zunahme der Inlandsnachfrage in Polen dürfte dazu führen, dass die den westeuropäischen Markt störenden Billigexporte aus diesem Land nachlassen.

Düngeberatungssystem des Bodengesundheitsdienstes vom VDLUFA bestätigt

Die Bodengesundheitsdienst GmbH führt Dienstleistungen für die Landwirtschaft durch. Aufgabengebiete sind Bodenuntersuchung, Düngeberatung für alle wichtigen Pflanzennährstoffe, Untersuchungen auf Humus und Analysen organischer Dünger. Des Weiteren werden im Rahmen gesetzlicher Vorgaben Nährstoffvergleiche gemäß Düngeverordnung und Kartoffeluntersuchungen gemäß amtlicher Kartoffelverordnung durchgeführt.

Schwerpunkt ist die Düngeberatung. Diese erfolgt auf Basis der EUF-Bodenuntersuchungsmethode, bei der alle wichtigen Pflanzennährstoffe aus einer Bodenprobe ermittelt und frucht- bzw. schlagbezogene Düngeempfehlungen berechnet werden.

Mit dem Einstieg in das Bioethanolgeschäft fällt als Kuppelprodukt ein hochwertiges Eiweißfuttermittel an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der VDLUFA (Verband Deutscher Landwirtschaftlicher Untersuchungs- und Forschungsanstalten) offiziell die fachliche Akzeptanz des EUF-Düngeberatungssystems bestätigt. Dies ist eine weitere Anerkennung unserer Anstrengungen für einen nachhaltigen Rübenanbau durch die ökonomische und ökologische Düngeberatung.

Die Nematodenuntersuchung auf Basis eines DNA-Tests wird in Zusammenarbeit mit der Bayerischen Landesanstalt für Landwirtschaft weiterentwickelt und steht der Praxis als Teil einer Vorsorgestrategie in den Befallsgebieten zur Verfügung. Sie stellt eine Entscheidungshilfe für nematodenreduzierende Maßnahmen im Pflanzenbau, wie z. B. den Anbau spezieller Zwischenfrüchte oder Sorten, dar.

Im Rahmen eines Pilotprojekts konnten mit der digitalen Schlagverwaltung auf der Basis von GPS-Koordinaten Synergieeffekte erzielt werden. Die schlag-spezifischen Angaben der EUF-Bodenuntersuchung können nun auch für die Rübenlogistik bei Rodung und Reinigung genutzt werden.

Auch im Weinanbau trifft die EUF-Methode zunehmend auf Interesse. So ist bereits bei mehreren Winzernossenschaften die EUF-Bodenuntersuchung eingeführt.

Nematodenuntersuchung als Basis für gezielte Gegenmaßnahmen:

Die Nematoden wandern aus der Erde in den mit Wasser gefüllten Baermanntrichter. Danach erfolgen die weiteren Arbeiten zur DNA-Analytik.



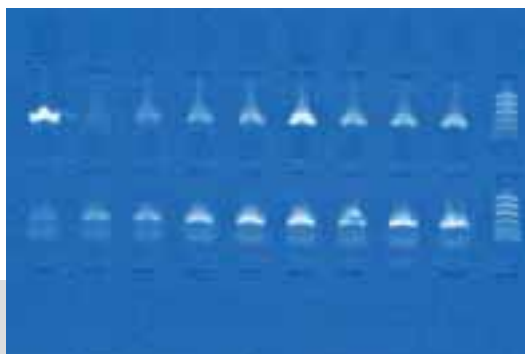
Weiter steigende Absatzmengen bei REKO

Seit 15 Jahren stellt die REKO Erdenvertrieb GmbH am Standort Regensburg und seit vier Jahren am Standort Plattling Kompost- und Substraterden her. Das Konzept ist, die mit den Rüben in die Zuckerfabrik gelangte Erde gemeinsam mit Grüngut zu kompostieren.

Die starke Trockenheit führte im Berichtsjahr zu geringeren Anliefermengen von Grüngut. Dagegen ist der Erdeabsatz durch das erfolgreiche Vermarktungskonzept auch im letzten Jahr wieder deutlich angestiegen. Zu den Hauptkunden zählen der Garten- und Landschaftsbau im Profi-Bereich, aber auch private Gartenbesitzer. Die Angebotspalette wird ständig erweitert; erzeugt werden hochwertige Kompost- und Substraterden für die verschiedensten Einsatzzwecke. Abgerundet wird das Portfolio durch den Vertrieb von Rindenprodukten.

Damit bietet REKO für die Gartengestaltung und -neuanlage ein Full-Service-Angebot, das von der Beratung über den Vertrieb bis zur Logistik reicht. Zum Ausgleich schwankender Absatzmengen von Erdenprodukten durch die Abhängigkeit von der Baukonjunktur wird die Zusammenarbeit mit lokalen Erdenwerken ausgebaut.

Die Proben aus dem Baermanntrichter werden analysiert. Das DNA-Analyseergebnis zeigt sich als so genannte Bande. Die Banden der Proben werden dann automatisch gemessen und mit der Bande der Standards verglichen. Je stärker die Bande ist, desto höher ist der Nematodenbefall auf dem Schlag.



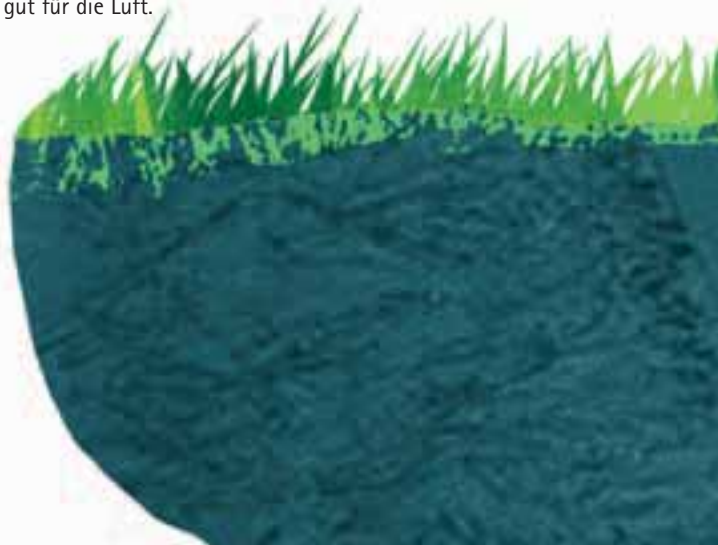
LIET

Luft zum Leben.

Unser Samenkorn braucht Luft. Und sobald aus dem Korn eine Pflanze geworden ist, nimmt sie CO₂ aus der Luft auf und erzeugt Sauerstoff: ein Hektar Rüben z. B. im Laufe einer Vegetationsperiode rd. 13 Mio. Liter. Und für noch mehr saubere Luft sorgt in Zukunft auch das Bioethanol von Südzucker.

Pro Jahr können mit der neuen Anlage 520.000 t CO₂-Emissionen vermieden werden.

Bei der Zuckergewinnung konnte der Energieverbrauch halbiert werden — auch gut für die Luft.





Übersicht

Das Segment Spezialitäten umfasst die Geschäftsbereiche ORAFIT/Palatinit und Stärke, die Aktivitäten der PortionPack, der Surafti- und der Freiburger-Gruppe sowie den Bioethanol- und Fruchtbereich.

Geschäftsentwicklung im Segment Spezialitäten

		2003/04	2002/03
Umsatz	Mio. €	1.180	1.025
Operatives Ergebnis	Mio. €	144	123
Operative Marge	%	12,2	12,0
ROCE	%	17,2	16,0
Investitionen in Sachanlagen	Mio. €	101	72
Investitionen in Finanzanlagen	Mio. €	72	14

Entwicklung in den Unternehmen

ORAFIT/Palatinit

Mit dem Geschäftsjahr 2003/04 wurden zur Stärkung des Konzernsegments Spezialitäten die verwandten Bereiche ORAFIT und Palatinit organisatorisch zusammengeführt. Die sich hieraus ergebenden Synergiepotenziale werden systematisch genutzt.

Palatinit baut Produktionskapazität aus

Die Palatinit GmbH konnte im Geschäftsjahr 2003/04 den Wachstumskurs der Vorjahre fortsetzen und die internationale Marktführerschaft mit dem Zuckeraustauschstoff Isomalt in einem verschärften Wettbewerb behaupten.

Neben den traditionellen Marktsegmenten für Isomalt – zuckerfreie Bonbons und Kaugummi –, die weiterhin dynamisches Wachstum aufweisen, entwickeln sich neue Markt beeinflussende Ernährungstrends, die ein zusätzliches Potenzial für Isomalt in zukünftigen Produkten darstellen.

Ernährungswissenschaftler vieler Länder empfehlen zunehmend Lebensmittel mit Kohlenhydraten, die langsam bzw. nur teilweise verstoffwechselt werden und somit nur einen geringeren Blutzucker- und Insulinanstieg verursachen. Hintergrund sind Ergebnisse aus internationalen Forschungsarbeiten, die diesen so genannten niedrigen glykämischen Effekt als vorteilhaft für die Prävention von Zivilisationskrankheiten beurteilen. Da Übergewicht und seine Folgen weltweit bereits ein großes Problem – mit weiter steigender Tendenz – darstellen, zeigt die Nahrungsmittelindustrie ein zunehmendes Interesse an Kohlenhydraten mit niedrigem glykämischen Effekt, wie z. B. Isomalt. Auf internationalen Fachmessen in den USA, Europa und Südamerika war ein gezieltes Interesse weltweit führender Lebensmittelkonzerne zu verzeichnen, ihre Produkte mit diesem gesundheitlichen Zusatznutzen auszustatten.

Mit Investitionen in Forschung und Entwicklung sowie dem weiteren Ausbau der Produktionskapazitäten schafft Südzucker wesentliche Voraussetzungen, um die Anforderungen des Marktes erfolgreich erfüllen zu können.

ORAFIT weiter auf Wachstumskurs

Die ORAFIT-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2003/04 die dynamische Entwicklung der Vorjahre fortgesetzt und die Position in den Märkten Food Ingredients mit ernährungsspezifischen und funktionellen Eigenschaften, Reis-Ingredients und Sirupen auf Fructosebasis erfolgreich ausgebaut.

Im Bereich **Active Food Ingredients** (Inulin und Oligofructose für menschliche und tierische Ernährung) hat sich das starke Umsatzwachstum fortgesetzt. Das zunehmende Interesse der Kunden an den Marketingkonzepten und Anwendungsmöglichkeiten der ORAFIT-Ingredients sowie Forschungsergebnisse, die eine verbesserte Calciumaufnahme durch Raftilose® Synergy1 bestätigen, haben zu einer verstärkten Nachfrage geführt. Die ernährungswissenschaftliche Sensibilisierung der Verbraucher, die sich vor allem

in den USA und Australien in dem Trend zu Nahrungsmitteln mit geringem Anteil an leicht verdaulichen Kohlenhydraten zeigt, hat für Raftiline® und Raftilose® zusätzliche Marktpotenziale eröffnet.

Bei den **Nonfood-Aktivitäten** hat ORAFTI einen Durchbruch mit Inulin-Derivaten erreicht. Sie finden als oberflächenaktive Stoffe Anwendung in den Bereichen Health Care und Personal Care.

Der starke Wettbewerb hält in den wesentlichen Märkten unvermindert an und ist eine zusätzliche Herausforderung bei der Umsetzung der gesteckten Ziele. Die Erhöhung der Produktionskapazität im belgischen Werk Oreya erfolgte planmäßig; der Neubau einer Produktionsstätte in Chile wird die Voraussetzungen für das weitere Absatzwachstum schaffen.

Das Geschäftsfeld **Flüssige Süßungsmittel** hat trotz reduzierter Rohstoffverfügbarkeit das Geschäftsjahr 2003/04 erfolgreich abgeschlossen. Die verstärkte Ausrichtung auf kundenspezifische Lösungen hat wesentlich zu dieser Entwicklung beigetragen. Neu im Markt eingeführt wurde eine Bioproduktlinie.

Die zu ORAFTI zählende **Remy Industries** ist mit ihren auf Reis basierenden Lebensmittelzutaten weiter vorangekommen. Erhebliche Konkurrenz im Bereich der Standardprodukte durch lokale Wettbewerber auf dem asiatischen Markt sowie neue gesetzliche Anforderungen der USA für die Herstellung von Baby- und Kindernahrung haben das Wachstum gedämpft. Die verstärkte Entwicklung neuer Produkte außerhalb des Standardsortiments sowie Investitionen werden den hohen Anforderungen des US-Marktes sowie den geänderten Markt- und Wettbewerbsbedingungen Rechnung tragen.

Die Zusammenarbeit zwischen Remy und ORAFTI hat weitere Anwendungsmöglichkeiten eröffnet, so dass neue, auf Reis basierende Produkte im Food- und Nonfood-Bereich entwickelt werden können.

Stärke

Die Stärkeaktivitäten der Südzucker-Gruppe werden – mit Ausnahme der auf Reis basierenden Produkte – von AGRANA wahrgenommen. Der Stärkebereich litt im abgelaufenen Geschäftsjahr unter dem witterungsbedingten Ernterückgang bei Kartoffeln und Mais. So ging die Verarbeitung von Stärkeindustriekartoffeln auf 149.600 (200.100) t zurück; die Erzeugung von Kartoffelstärke blieb mit 31.800 (40.100) t um rd. ein Drittel unter der Kartoffelstärkequote von 47.691 t. Bei Mais konnte die Verarbeitungsmenge auf 280.900 (267.000) t gesteigert werden, wodurch eine höhere Produktion von Mais-, Wachsmais- und Biomaisstärke möglich wurde.

AGRANA verarbeitet in den Werken Gmünd und Aschach seit zehn Jahren Kartoffeln und Mais aus biologischem Anbau zu Bio-Stärken, Bio-Verzuckerungsprodukten sowie Bio-Kartoffelprodukten (Kartoffelflocken und getrocknete Kartoffeln). Die wichtigsten Märkte sind die EU, die Schweiz, Nordamerika und Südostasien.

Auch im Bereich gentechnikfreier Maisstärkeprodukte ist AGRANA mit nativen Stärken, Quellstärken, Malto-dextrinen und Trockenglucosesirupen am Markt. Mit diesen Produktpaletten zählt AGRANA im Bio- und GVO-freien Bereich zu den bedeutendsten Lieferanten der Lebensmittelindustrie.

Der Gesamtabsatz an Stärkeprodukten konnte im Geschäftsjahr 2003/04 mit 320.000 t auf Vorjahresniveau gehalten werden, wobei sich eine Verschiebung von Kartoffel- zu Maisstärke ergab. Die breite maßgeschneiderte Produktpalette an Stärken für den Einsatz im Food- und Nonfood-Bereich, verbunden mit der ständigen Neuentwicklung von kundenspezifischen Anwendungen und der Erschließung neuer Märkte, ermöglichte es AGRANA – trotz der gerade im Stärkebereich spürbaren schwachen Konjunktur und der starken Konkurrenz aus dem Ausland – den Absatz zu halten.

PortionPack Europe (PPE) verteidigt die führende Position in Europa

Das europaweit tätige Unternehmen hat sich auf Portionsartikel für die Bereiche Gastronomie und Großverbraucher spezialisiert. Nach mehreren Akquisitionen in den Vorjahren erfolgte 2003/04 verstärkt die Konsolidierung und Integration der Gruppe. In der PortionPack Holland sind jetzt die dortigen Aktivitäten zusammengefasst, der Zusammenschluss von Cocachoc und Elite zur PortionPack Belgien erfolgt 2004/05. Die damit verbundenen Synergien stützen die Stellung der Gruppe in einem von Konsumzurückhaltung und Preisdruck gekennzeichneten Markt. Nach starkem Umsatzwachstum in den Vorjahren ging 2003/04 der Umsatz leicht zurück. Mit Innovationen, der verstärkten Bearbeitung von Nischenmärkten sowie Kostensenkungen wird den Auswirkungen des margenschwachen Volumengeschäfts begegnet.

Surafti

Die Surafti-Gruppe erzeugt und verkauft Fondant und andere auf Zucker basierende Spezialitäten an weiterverarbeitende Betriebe des Backgewerbes in ganz Europa. Die Absatzentwicklung ist stabil.



Freiberger-Gruppe

Die Freiberger-Gruppe nimmt auf dem Markt für tiefgekühlte Pizza, Pasta und Baguette europaweit eine führende Position ein. Mit einem breiten Sortiment an tiefgekühlten und gekühlten Produkten bietet Freiberger dem Lebensmitteleinzelhandel ein markt- und trendgerechtes Angebot an Handelsmarken sowie eigene Markenartikel. Bei den überwiegend auf die individuellen Kundenanforderungen zugeschnittenen Rezepturen stehen Convenience und Geschmack im Vordergrund.

Die modernen Produktionsstätten am Stammsitz Berlin, im badischen Muggensturm, in Österreich und – durch die Übernahme des britischen Kühltzherstellers Stateside – nun auch in Großbritannien sowie Vertriebsgesellschaften in Frankreich und Polen verschaffen Freiberger in Europa eine gute Position für weiteres Wachstum.

Die Strategie, vorhandene Marktpotenziale in engem Dialog mit den Kunden konsequent zu erschließen, hat im abgelaufenen Geschäftsjahr erneut zu einer erfreulichen Geschäftsentwicklung geführt. Innovative Produktkonzepte in Verbindung mit einer intensiven Betreuung der Kunden führen vor allem in den europäischen Nachbarmärkten zu deutlichen Wachstumsimpulsen. Diese Strategie bietet auch die Basis für zukünftiges Wachstum in der erweiterten Europäischen Union. Insgesamt erreichte die Freiberger-Gruppe einen Umsatz von knapp 400 Mio. €, von dem bereits mehr als die Hälfte außerhalb Deutschlands erwirtschaftet wird.

*Neu am Markt:
tiefgekühlte Panetini von Freiberger.*

Bioethanolprojekt gestartet

Mit dem Erwerb des französischen Zuckerunternehmens Saint Louis Sucre vor drei Jahren erfolgte für die Südzucker-Gruppe der Einstieg in die Herstellung von Bioethanol. Nachdem nunmehr auch in Deutschland die Voraussetzungen für eine wettbewerbsfähige Produktion von Bioethanol vorliegen, hat Südzucker mit dem Bau einer Anlage am Standort Zeitz begonnen, die im Frühjahr 2005 die Produktion aufnehmen wird.

Die staatliche Förderung erneuerbarer Energien basiert auf den umwelt- und energiepolitischen Zielen der EU und der Bundesregierung. Zu nennen sind hier insbesondere die Erreichung der Kyoto-Ziele mit einer Reduktion von Treibhausgas-Emissionen, einer Reduktion der Abhängigkeit von externer Energiezufuhr und einer Förderung der Entwicklung ländlicher Räume.

Abgeleitet von diesen Zielen wurde bereits im November 2001 von der EU-Kommission ein Aktionsplan für die Förderung von Bio- und anderen alternativen Treibstoffen für den Straßenverkehr erstellt. Wichtige Bestandteile dieses Aktionsplans sind die Biokraftstoff-Richtlinie, die von den Mitgliedsstaaten die Förderung von Biokraftstoffen durch Festlegung konkreter Marktanteile (2 % bezogen auf den Energieinhalt im Jahre 2005 und 5,75 % im Jahre 2010) fordert, und die Energiesteuer-Richtlinie, die bei Biokraftstoffen eine gegenüber fossilen Kraftstoffen abweichende Mineralölsteuer ermöglicht.

Deutschland hat diese Chance durch Verabschiedung eines Gesetzes zur Mineralölsteuerbefreiung von Biokraftstoffen für den Zeitraum 1. Januar 2004 bis 31. Dezember 2009 konsequent genutzt. Dieses Ge-

setz wurde im November 2003 vom Bundestag mit anschließender Zustimmung des Bundesrates verabschiedet und zwischenzeitlich von der EU autorisiert. Damit sind die politischen und wirtschaftlichen Voraussetzungen für eine erfolgreiche Entwicklung von Biokraftstoffen in Deutschland gegeben.

Bisher hat sich in Deutschland lediglich Biodiesel (Rapsmethylester) als Biokraftstoff etablieren können, nicht aber Bioethanol, da für reines Bioethanol als Kraftstoff keine entsprechende Infrastruktur vorhanden ist. Neu ist gegenüber den bisherigen Regelungen insbesondere, dass Biokraftstoffe nicht mehr nur in Reinform, sondern nun auch in Mischungen mit fossilen Kraftstoffen förderungswürdig sind.

Bereits heute ermöglicht die geltende Norm für Ottokraftstoffe (EN 228) die Verwendung von bis zu 5 Vol.-% Bioethanol als direktem Benzinzusatz (E-5) und von bis zu 15 Vol.-% ETBE (Ethyltertiär-Butylether), ein aus Ethanol herstellbarer Oktanzahlverbesserer, der zur Zeit bereits in Frankreich und Spanien eingesetzt wird.

Auf Basis des vom Mineralölwirtschaftsverband prognostizierten Benzinverbrauchs und der von der EU vorgegebenen Ziele wird für das Jahr 2010 ein Jahresbedarf von rd. 1,8 Mio. m³ Bioethanol in Deutschland erwartet.



Grundsteinlegung Bioethanolanlage
am 6. Februar 2004 in Zeitz.

V. l.: Dr. Theo Spettmann, Petra Wernicke, Dr. Horst Rehberger,
Ernst Saueregger, Prof. Dr. Markwart Kunz, Dr. Fred Zeller.

Segment Spezialitäten

Damit waren für Südzucker die Voraussetzungen geschaffen, in Zeit mit einem Investitionsvolumen von rd. 185 Mio. € eine Anlage mit einer Jahreskapazität von 260.000 m³ Bioethanol, 260.000 t Eiweißfuttermittel und rd. 30.000 MWh Stromabgabe zu bauen. Für den in dieser Anlage basierend auf den Rohstoffen Weizen und Zuckerrüben produzierten Alkohol errechnet sich bei Verwendung als Treibstoffkomponente anhand einer aktuellen Studie der TU München zu CO₂-Einsparungspotenzialen durch Erzeugung und Verwendung von Bioethanol als Kraftstoff eine CO₂-Entlastung der Umwelt von rd. 520.000 t pro Jahr. Dies ist ein bedeutender Schritt zur Reduktion der Treibhausgasemissionen in Deutschland und ein wichtiger Beitrag zur Erreichung der umwelt- und energiepolitischen Ziele der EU.

Die neuen wirtschaftlichen und politischen Regelungen zeigen bereits Erfolge. Einige Mineralölunternehmen haben begonnen, Biokraftstoffe in ihre Wertschöpfungskette zu integrieren. So hat in Deutschland vor kurzem eine erste Ölraffinerie mit der Produktion von ETBE aus Bioethanol begonnen; weitere werden in Kürze folgen. Darüber hinaus haben die Mineralölunternehmen Shell und BP mit der Beimischung von Biodiesel zu Dieselmotorkraftstoff begonnen.

Mit dem Einstieg in die Bioethanolgewinnung in Deutschland hat Südzucker in einen wichtigen Wachstumsmarkt mit Zukunft investiert, der die Basis der Unternehmensgruppe deutlich verbreitert.

Erfahrungen im Bioethanolgeschäft liegen in der Unternehmensgruppe über Saint Louis Sucre vor, da in Frankreich die gesetzlichen Regelungen den Einsatz von Kraftstoffen auf Ethanolbasis schon seit längerem fördern. Saint Louis Sucre erzeugt Bioethanol in der Destillerie Eppeville.

Neues Geschäftsfeld:

Fruchtzubereitungen/Fruchtsaftkonzentrate

Die Kernkompetenzen der Südzucker-Gruppe liegen in der Verarbeitung natürlicher landwirtschaftlicher Rohstoffe und deren Veredelung zu Produkten für die Nahrungsmittelindustrie. Der bereits jetzt erfolgreich positionierte und stark wachsende Spezialitätenbereich soll um weitere Geschäftsfelder ausgebaut werden, die über ausreichendes Wachstumspotenzial verfügen und es erlauben, eine starke Marktposition zu erreichen. Diese Kriterien werden von dem neu geschaffenen Geschäftsfeld Fruchtzubereitungen/Fruchtsaftkonzentrate erfüllt.



Steirerobst AG, Gleisdorf.

Das von der AGRANA-Gruppe geführte Engagement im Fruchtbereich wird das Spezialitätensegment der Südzucker-Gruppe voranbringen. Durch den Verbund aus den einzelnen Frucht-Unternehmen – eingebettet in die Südzucker-Gruppe – ergeben sich erhebliche Synergiepotenziale. Hinzu kommt, dass sich die Kundenkreise des Fruchtbereichs und der anderen Aktivitäten der Südzucker-Gruppe oftmals überschneiden. Die weltweite Präsenz kann so als Plattform für die Vermarktung weiterer Produkte aus dem Spezialitätenbereich dienen.

Die Zusammenführung der von der AGRANA-Gruppe erworbenen Gesellschaften Vallø-Saft, Steirerobst und Atys wird zu einer weltweit führenden Position im Bereich Fruchtzubereitungen und einer bedeutenden Marktposition im Bereich Fruchtsaftkonzentrate führen. Beide Bereiche zählen zu den erklärten Wachstumsfeldern der Südzucker-Gruppe und erzielten in der Vergangenheit jährliche Wachstumsraten in der Größenordnung von 4 – 5 %. Die weltweite Präsenz bietet eine Risikostreuung sowohl bezüglich der stark von Witterungseinflüssen abhängigen Rohstoffversorgung als auch auf der Absatzseite.

Im Geschäftsjahr 2003/04 erwarb AGRANA 100 % an der dänischen **Vallø-Saft A/S**. Die Gesellschaft mit Sitz in Køge ist mit einem Umsatz von rd. 40 Mio. € ein bedeutender Anbieter von Fruchtsaftkonzentraten in Europa und beschäftigt in je einer Produktionsstätte in Dänemark und Polen insgesamt 117 Mitarbeiter.

Darüber hinaus hat sich AGRANA mit rd. 33 % an der österreichischen **Steirerobst AG** mit Sitz in Gleisdorf in der Steiermark, einem ebenfalls bedeutenden europäischen Anbieter von Fruchtzubereitungen und Fruchtsaftkonzentraten, beteiligt. Die Steirerobst AG erzielte im Geschäftsjahr 2003 einen Umsatz von knapp 110 Mio. €. Im Teilbereich Fruchtzubereitungen aus biologischem Anbau ist Steirerobst europäischer Marktführer. Kunden sind weiterverarbeitende Unternehmen der Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie

in West- und Osteuropa sowie in Übersee. Die Gruppe hat Produktionsstandorte in Österreich, Ungarn, Polen, Rumänien und der Ukraine und beschäftigt rd. 600 Mitarbeiter.

Der bedeutendste Schritt zum Aufbau des neuen Geschäftsfeldes ist der Ende Januar 2004 abgeschlossene Vertrag über den stufenweisen Erwerb der französischen **Atys-Gruppe** mit Sitz in Neuilly-sur-Seine nahe Paris. Im ersten Schritt wurden – vorbehaltlich der Zustimmung der Kartellbehörden – 25 % der Anteile erworben.

Die Atys-Gruppe ist mit einem Umsatz von über 400 Mio. € und einem Marktanteil von rd. 28 % weltweiter Marktführer im Bereich Fruchtzubereitungen für die Molkereiindustrie und unterhält enge Geschäftsbeziehungen zu den Global Playern der milchverarbeitenden Industrie. In Europa hält Atys mit rd. 21 % Marktanteil ebenfalls eine führende Position. Auch auf den übrigen großen Teilmärkten (Nord- und Südamerika, Australien/Asien, Afrika und Mittlerer Osten) ist Atys Marktführer. In Deutschland wird an den Standorten Konstanz und Nauen (Nähe Berlin) produziert. Weltweit verfügt die Gruppe über 20 Produktionsstandorte in 16 Ländern und beschäftigt rd. 2.550 Mitarbeiter. AGRANA beabsichtigt, die restlichen Anteile an der Atys-Gruppe in drei weiteren Tranchen bis zum Ende des Jahres 2006 vollständig zu erwerben.



Mitarbeiter

Die Entwicklung der Mitarbeiterzahl im Konzern war im Geschäftsjahr 2003/04 durch die Übernahme der polnischen Zuckergesellschaft SSC mit 2.860 Mitarbeitern und im Bereich Freiburger durch den Erwerb des britischen Kühlenpizzunternehmens Stateside mit 738 Mitarbeitern geprägt. Demgegenüber stand ein deutlicher Belegschaftsabbau im Rahmen der Restrukturierungsmaßnahmen im Zuckerbereich Osteuropas. Insgesamt stieg dadurch die Mitarbeiterzahl im Konzern auf 17.973 (14.855) an.

Personalstand im Konzern

Jahresdurchschnitt

	2003/04	2002/03
Zucker	13.812	11.543
Zucker Westeuropa	6.423	6.335
Südzucker	3.002	2.834
Raffinerie Tirlemontoise (Zucker)	823	849
Saint Louis Sucre	1.721	1.749
AGRANA	877	903
Zucker Osteuropa	7.389	5.208
Südzucker/SLS	5.304	2.953
AGRANA	2.085	2.255
Spezialitäten	4.161	3.312
Konzern	17.973	14.855

Ein Schwerpunkt der Personalarbeit lag darin, die Voraussetzungen für eine Integration der einzelnen Mitglieder der Südzucker-Gruppe in die neue Konzernstruktur zu schaffen. Hierzu wurde, unter anderem um die Personalentwicklung – insbesondere im Bereich Führungskräfte und Spezialisten – konzernweit zu optimieren, eine Personaldatenbasis geschaffen. Eine gruppenweit bezogene Förderung und Qualifikation von Mitarbeitern erleichtern eine konzerninterne Stellenbesetzung und motivieren – über sich daraus ergebende berufliche Perspektiven – Mitarbeiter aus anderen Konzernteilen.

Der Euro-Betriebsrat, dem nunmehr auch Arbeitnehmervertreter von Saint Louis Sucre angehören, hat in seiner Sitzung im Jahr 2003 mit dem Vorstand

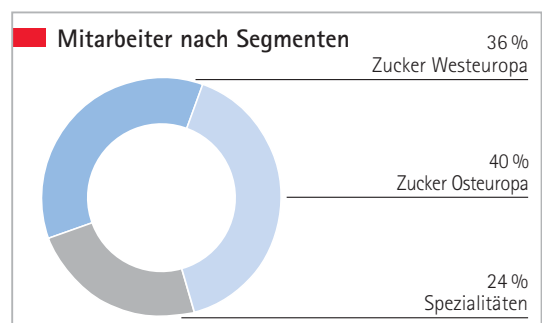
insbesondere Themen von länderübergreifendem Charakter diskutiert. Ein weiterer Schwerpunkt der Erörterungen waren Fragen zur Unternehmensstrategie und zur Einschätzung der zukünftigen Entwicklung des Konzerns.

Das betriebliche Vorschlagswesen im Bereich der Südzucker AG zeigt mit 614 eingereichten Verbesserungsvorschlägen das hohe Engagement der Mitarbeiter für ihr Unternehmen. Besonders erfreulich ist, dass sich die durchschnittliche Kosteneinsparung je Verbesserungsvorschlag ebenfalls erhöht hat.

Die konzernweit verfolgten Maßnahmen zur Arbeitssicherheit haben in allen Gesellschaften der Südzucker-Gruppe einen hohen Stellenwert. Im Vordergrund der Aktivitäten stehen präventive Maßnahmen, die durch systematische Optimierungen des Herstellungsprozesses und im Arbeitsumfeld realisiert werden.

Darüber hinaus erfolgen konzernübergreifend ein intensiver Wissensaustausch und die Weitergabe von Best practice-Lösungen. Insgesamt ist es so gelungen, in der Unternehmensgruppe die Anzahl der Unfälle und auch die unfallbedingten Arbeitsausfallzeiten weiter zu senken.

Unser Dank gilt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihre Leistung und ihr Engagement im Geschäftsjahr 2003/04. Außerdem danken wir den Mitgliedern der Betriebsräte für die von Vertrauen und Fairness getragene Zusammenarbeit.



Investitionen

Im Geschäftsjahr 2003/04 wurden im Konzern 307 (207) Mio. € in Sachanlagen investiert. Mehr als die Hälfte der Investitionen entfiel auf neue Produkte, Erweiterungen und Rationalisierungsmaßnahmen und etwa ein Drittel auf Ersatzinvestitionen. Für Investitionen im Bereich Umwelt wurden 8 % des Investitionsbudgets aufgewendet.

Segment Zucker

Die Schwerpunkte der Investitionstätigkeit in Deutschland lagen mit der Erweiterung der Schnitzelpressen-Stationen in Groß-Gerau, Rain und Regensburg im Bereich Energieeinsparung und bei Investitionen für Umweltmaßnahmen; zu nennen sind hier die Rüben-erde-Abpressung in Ochsenfurt, die Entstaubungsanlage in Regensburg und die Rüben-erde-kassetten in Zeitz.

Die mit Abstand größte Investition der Raffinerie Tirlémontoise war der Neubau des Rübenhofes in Brugelette. Bei Saint Louis Sucre waren die Erdabsetz-becken in Eppeville und die Abwasserbehandlungs-anlage in Etrepagny die Hauptaktivitäten. Die Investitionsprojekte der AGRANA konzentrierten sich auf Ersatzinvestitionen und Maßnahmen zur Einspa-rung von Primärenergie.

Segment Spezialitäten

Wie schon im letzten Jahr dienten die Investitionen im Bereich Spezialitäten hauptsächlich der Anpassung der Produktionskapazitäten an die erfolgreiche Marktentwicklung.

Im Stärkebereich begann in Aschach der Ausbau auf eine Maisverarbeitungskapazität von 1.000 t/Tag und in Gmünd wurde die Walzentrocknungskapazität zur Herstellung vorverkleisterter Stärkeprodukte verdoppelt.



Die neue Schnitzelpressen-Station im Werk Rain.



Vorkalkungstrog in Tulln.



Rübenwäsche in Brugelette.



Erdabsetzbecken in Eppeville.

Schwerpunkte

Die Forschungs- und Entwicklungsschwerpunkte der Südzucker-Gruppe liegen bei neuen Produkten bzw. Produktvarianten, der Optimierung der Produktionsprozesse sowie der Unterstützung der Aktivitäten im Verkauf. Die Bandbreite reicht von der landwirtschaftlichen Produktion über die Produktionsbereiche Zucker, Zuckeraustauschstoffe, Stärke, Bioethanol, Inulin und deren Folgeprodukte bis hin zur Anwendungstechnik im Food- und Nonfood-Bereich.

Diese Aufgaben werden an fünf Konzernstandorten von rd. 200 Mitarbeitern wahrgenommen. Im Geschäftsjahr 2003/04 betrug der Gesamtetat für Forschung und Entwicklung 26,0 (25,5) Mio. €.

Eine aktive Patentpolitik ist wichtiger Bestandteil der Unternehmens- und damit der Forschungs- und Entwicklungsstrategie. Im vergangenen Geschäftsjahr wurden von den Unternehmen der Südzucker-Gruppe 14 neue Patente – insbesondere zur Sicherung des Markterfolgs im Bereich der Spezialitäten – angemeldet.

Zucker und Sonderprodukte

Elektroporation

Elektroporation ist ein Verfahren, das die Extraktion von Zucker aus Rüben erleichtert und deutliche Energieeinsparungen erwarten lässt. Bereits in der Kampagne 2002 wurden im Labormaßstab Versuche zur Verarbeitung von Säften, die mittels Elektroporation und anschließender alkalischer Extraktion gewonnen wurden, durchgeführt. Die Ergebnisse dieser Versuche wurden in der Kampagne 2003 auch im Technikumsmaßstab bestätigt und sind vielversprechend. So zeigte sich die besondere Bedeutung der

■ Elektroporation

Zellstrukturen der Zuckerrübe vor (Bild links) und nach Elektroporation (Bild rechts).

Mittels Licht- und Elektronenmikroskopie sowie geeigneter Färbemethoden können die Zellstrukturen der Rübe und somit auch die Auswirkungen der Elektroporation auf Zellebene untersucht werden. So war es im Rahmen unserer Forschungsaktivitäten möglich, die strukturellen Grundlagen und Ursachen einer Verbesserung der Zuckerextraktion durch Elektroporation aufzuzeigen.

Temperaturführung bei der alkalischen Extraktion, wodurch Schnitzel mit außergewöhnlichen Abpress-eigenschaften gewonnen werden. Dadurch könnte neben der Einsparung an Primärenergie im Extraktionsbereich auch die erforderliche Verdampfungsleistung bei der Trocknung drastisch reduziert werden. Weiterhin ist zu erwarten, dass es möglich ist, vorhandene Extraktionsanlagen mit deutlich höheren Wirkungsgraden zu betreiben und dadurch Neuinvestitionen im Bereich der Extraktion vermieden werden könnten. Zur Absicherung der Nutzungsrechte werden weitere Patentanmeldungen erarbeitet. In Zusammenarbeit mit denb Projektpartnern wird derzeit ein technisches Anlagenkonzept entwickelt, das einen Einsatz bei Fabriken bis 15.000 t Rübenverarbeitung/Tag ermöglicht.

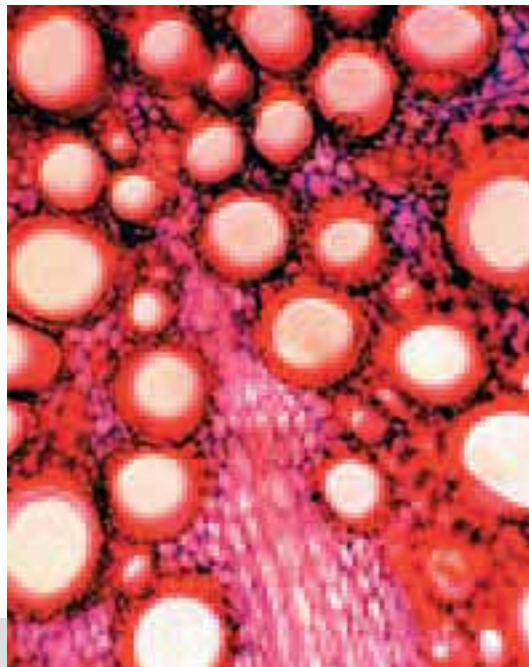
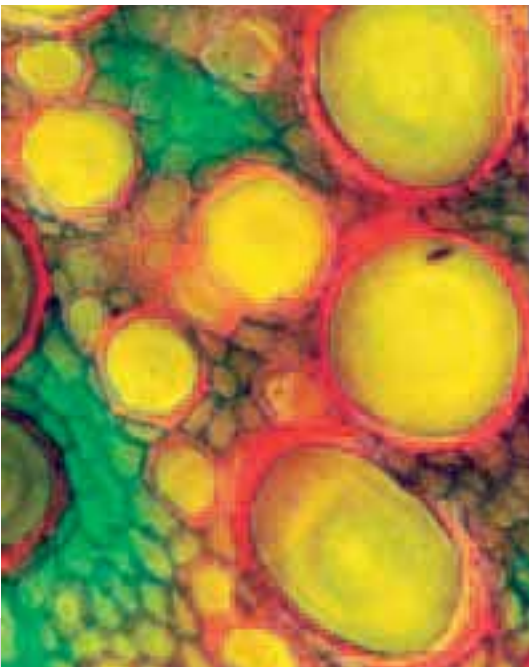
Einsparung von Kalk bei der Saftreinigung

Versuche zur Kalkeinsparung im Werk Wabern zeigten, dass die Eindickung und Abpressung eines gekalkten Safts auch mit konventioneller Technik gelingt.

Sonderprodukte

Im Bereich Fondant konnten insbesondere durch die Entwicklung neuer Glasuren weitere Anwendungsgebiete erschlossen und neue Produkte erfolgreich vermarktet werden.

Auch bei den Karasirupen wurden neue Varianten kundenspezifisch entwickelt und zur Marktreife gebracht.



Funktionale Kohlenhydrate

Isomalt/Isomaltulose (Palatinose®)

Isomalt ist ein von Südzucker entwickelter Zuckeraustauschstoff, der durch die Weiterverarbeitung von Zucker gewonnen wird.

Einer der wichtigen Erfolgsfaktoren für den Absatz von Isomalt ist die intensive anwendungstechnische Beratung. So unterstützen wir unsere Kunden in den Hauptanwendungsbereichen Hartkaramellen und Kaugummidragees verstärkt mit gezielten messtechnischen Methoden zur Qualitätsoptimierung bei eingeführten Kundenprodukten und Produktneueinführungen. Diese Vorgehensweise ist ebenfalls bei den Bereichen Backwaren, Weichkaramellen und Konfitüre erfolgreich, so dass es gelungen ist, auch hier weitere Erfolg versprechende Absatzmöglichkeiten zu erschließen.



Produktionsanlage für Palatinol in Offstein.

Im Rahmen der Produktentwicklung Isomaltulose (Palatinose®) wurden herstellprozess- und anwendungstechnische, sicherheitsrelevante sowie ernährungsphysiologische Untersuchungen durchgeführt. Ein Dossier für die Zulassung als neuartiges Lebensmittel wurde eingereicht. In neuen ernährungsphysiologischen Studien wurde u. a. die niedrige glykämische Wirkung bei einem sehr niedrigen glykämischen Index (GI) von Isomaltulose bestätigt. Damit zeigt sich erneut die Eignung von Isomaltulose als Zutat für Produkte, die auf der Basis von Kohlenhydraten einen niedrigeren Blutglucoseanstieg und damit verbunden einen geringeren Insulinbedarf bewirken. Isomaltulose ist darüber hinaus zahnfreundlich – auch dies wurde mit neuen Untersuchungen untermauert.

Für Isomalt wurden präbiotische/bifidogene und andere darmgesundheitsfördernde Eigenschaften in Labor- und Humanstudien erkannt und veröffentlicht. Ein Patent wurde im Vorfeld eingereicht.

Inulin und Oligofructose

Im Rahmen der Arbeiten zur Identifizierung weiterer Anwendungsmöglichkeiten für diese Produkte wurden Erfolg versprechende Ergebnisse in den Bereichen streichfähige Produkte auf Milchbasis, Brot/Backwaren, Cerealien und auch bei Sojaprodukten erzielt. Auch die Kombination mit auf Reis basierenden Rezepturen ist möglich. Neue maßgeschneiderte Süßungslösungen eröffnen Einsatzmöglichkeiten von Fructosesirup und flüssigen Süßungsmitteln in Getränken, Milchprodukten und Saucen.

Ernährungswissenschaftliche Studien lassen einen Anstieg bei der Knochenmineralisation und bei der Aufnahme von Calcium und Magnesium bei heranwachsenden jungen Frauen und bei Frauen nach

den Wechseljahren erwarten, wenn RAFTILOSE® Synergy1 Bestandteil ihrer Ernährung ist. Im Rahmen des von der EU geförderten SYNCAN-Projekts, das von ORAFI koordiniert wird, wurde eine erste Ernährungsstudie mit Synbiotika, einer Kombination von RAFTILOSE® Synergy1 und zwei probiotischen Komponenten, erstellt. Die erzielten Resultate sind Erfolg versprechend. Es gibt Hinweise bezüglich der positiven Wirkung bei Darmkrebs und möglichen Vorstufen, der Immunreaktion und Entzündungen. Des Weiteren wurde beobachtet, dass Inulin und Oligofructose über eine entsprechende Hormonausschüttung Einfluss auf das Sättigungsgefühl haben können.

Im Bezug auf die Tierernährung wurden insbesondere für Geflügel, Schweine und Kälber neue interessante Forschungsergebnisse erzielt.

In Frankreich fand die 4. ORAFI-Research-Konferenz statt, in der sich rd. 200 Wissenschaftler aus nahezu allen Ländern der Welt über die besonderen Eigenschaften von Inulin und Oligofructose informierten.

Bei der Entwicklung von Nonfood-Anwendungen von Inulin-Varianten ist mit neuen oberflächenaktiven Inutec®-Produkten ein Durchbruch für den Einsatz im Gesundheits- und Kosmetik-Bereich erreicht worden.

Neue funktionale Kohlenhydrate

Im Bereich neuer funktionaler Kohlenhydrate wurden die Labor- und Human-Studien weitergeführt, um Ingredienzen mit ergänzender Wirkung für die Darmgesundheit zu optimieren. Die Zielsetzungen betreffen die Prävention vor pathogenen Infektionen. Ferner konnten Technologien zur Herstellung dieser Produkte im technischen Maßstab entwickelt werden.

Auch die Untersuchungen für ergänzende Konzepte zur Darmgesundheit wurden fortgeführt. Die Versuche bestätigen viel versprechende Eigenschaften der neuen Produkte, für die Herstelltechnologien bestehen.

Diese Forschungsaufgaben erfolgen in Zusammenarbeit mit Kunden und im Rahmen von Kooperationen mit deutschen, europäischen und außereuropäischen Forschungsinstitutionen.

Stärke

Der Schlüssel für die erfolgreiche Vermarktung von Stärkeprodukten liegt in der ständigen Fortentwicklung und Optimierung von maßgeschneiderten Stärkeprodukten für aktuelle und zukünftige Anwendungsfelder, um die Anforderungen und Trends der vielfältigen Einsatzbereiche zu erfüllen.

Die Bauindustrie ist für Stärkeprodukte ein besonders attraktiver Zukunftsmarkt. Auf Basis der breiten Erfahrungen mit den erfolgreichen, qualitativ hochwertigen Baustärken wird intensiv an neuen Lösungen für spezifische Bauapplikationen geforscht. Ein neues Erfolg versprechendes Einsatzgebiet ist die Anwendung von Stärkeprodukten in Farben, an der in Kooperation mit ausgesuchten Partnern gearbeitet wird. Die neu entwickelten Stärkederivate entfalten in den verschiedensten Farbsystemen, vor allem aber in Dispersionsfarben, besonders vorteilhafte Eigenschaften, die ein breites Einsatzgebiet erwarten lassen. Entscheidend für einen Erfolg in diesem neuen Geschäftsfeld ist, dass es gelingt, die neuen Stärken in den vielfältigen Farbsystemen verwenden zu können. Umfassende anwendungstechnische Untersuchungen mit den verschiedensten Dispersionsfarbsystemen bereiten die Einführung der neuen Produkte in der Farbenindustrie optimal vor.



Innovative Produkte erschließen Marktnischen

Gelierzucker 2plus1 PREBIOTISCH

Für den erfolgreichen Gelierzuckerbereich wurde ein neuer Gelierzucker auf Basis von 2plus1 entwickelt, der als Zusatz den von der Südzucker-Gruppe hergestellten prebiotischen Ballaststoff Inulin enthält. Dieses Produkt zur häuslichen Herstellung von Konfitüren verbindet zeitgemäß die Verbrauchervünsche nach Gesundheit und Genuss. Nach dem Erfolg des Testmarkts wird das Produkt zur diesjährigen Gelierzuckersaison im Handel eingeführt.

Dekorzucker – dragierte Zuckerkristalle

Das Sortiment der Dekorzuckerwaren wurde durch eine gefärbte grobkristalline Raffinade ergänzt, die in einem breiten Farbspektrum hergestellt wird. Dieses Produkt wurde durch ein spezielles von Südzucker entwickeltes Dragiervverfahren möglich. Der Markt hat dieses Nischenprodukt mit Interesse aufgenommen.

Aromatisierte Zucker (Arometti)

Im Bereich der Arometti-Produkte wurde neben den bisherigen Varianten Amaretto und Apfel-Zimt die Geschmacksrichtung Vanille entwickelt und im Markt eingeführt.

Puderzucker im Streuer

Der bereits im Geschäftsjahr 2002/03 eingeführte Puderzucker im Streuer erfüllt die Erwartungen der Verbraucher. Die hier verwendete Kombination von feinvermahlenem Zucker und Isomalt macht den Puderzucker – ohne das zuckertypische Geschmacksprofil zu beeinflussen – besonders streufähig und lagerstabil.

Eine gute und transparente Corporate Governance gewährleistet eine verantwortungsvolle und nachhaltige Wertschöpfung und eine entsprechende Ausrichtung der Leitung und Kontrolle eines Unternehmens. Sie fördert das Vertrauen von Aktionären, Finanzmärkten, Geschäftspartnern und Mitarbeitern sowie der Öffentlichkeit in die Leitung und Überwachung unseres Unternehmens und trägt somit wesentlich zum Erfolg der Gesellschaft bei.

Aufgrund der traditionell guten Zusammenarbeit zwischen Aufsichtsrat, Vorstand und Aktionären konnte Südzucker die Empfehlungen des im Jahr 2002 veröffentlichten Deutschen Corporate Governance Kodex zügig umsetzen und zum Jahresende 2002 eine umfassende Entsprechenserklärung abgeben.

Der Deutsche Corporate Governance Kodex wurde am 21. Mai 2003 geändert und die Neufassung am 4. Juli 2003 im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Wir betrachten den Kodex weiterhin als ausgewogen und praxisnah, daher sehen wir keinen Grund, unternehmensspezifische eigene Grundsätze aufzustellen.

Die Fassung vom 21. Mai 2003 bildet die Grundlage für die von Vorstand und Aufsichtsrat im November 2003 abgegebene Entsprechenserklärung gemäß § 161 Aktiengesetz. Im Mittelpunkt der Änderungen standen dabei die auch in der Öffentlichkeit rege diskutierten Fragen einer angemessenen und transparenten Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung. Wie in den Vorjahren weisen wir im vorliegenden Geschäftsbericht unter Kapitel VIII. „Sonstige Angaben“ die Gesamtbezüge von Vorstand und Aufsichtsrat gegliedert nach fixen und variablen Bestandteilen aus. In der individualisierten Darstellung der Vorstands- bzw. Aufsichtsratsbezüge sehen wir kein angemessenes Verhältnis zwischen dem damit verbundenen Eingriff in die Privatsphäre und dem Nutzen einer solchen Praxis.

Vorstand und Aufsichtsrat der Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt haben am 20. November 2003 die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben.

Südzucker setzt ein integriertes System zur Früherkennung und Überwachung von konzernspezifischen Risiken ein. Der erfolgreiche Umgang mit Risiken basiert auf der Zielsetzung, eine ausgewogene Balance von Ertrag und Risiko zu erreichen. Die Risikokultur des Unternehmens ist gekennzeichnet durch risikobewusstes Verhalten, klare Verantwortlichkeiten, Unabhängigkeit im Risikocontrolling und adäquate Aufsicht durch die Geschäftsleitung sowie durch die Implementierung interner Kontrollen.

Das Risikomanagement ist integraler Bestandteil der gesamten Planungs-, Steuerungs- und Berichterstattungsprozesse aller relevanten Tochtergesellschaften. Es zielt auf die systematische Identifikation, Bewertung, Kontrolle und Dokumentation von Risiken ab.

Risikomanagement der Südzucker-Gruppe

Das Risikomanagement der Südzucker-Gruppe basiert auf dem Risikocontrolling auf operativer Ebene, auf einem strategischen Beteiligungscontrolling, einem internen Überwachungssystem, das durch die Konzernrevision wahrgenommen wird, und einem Frühwarnsystem zur Erkennung bestandsgefährdender Risiken.

Risikocontrolling auf operativer Ebene und strategisches Beteiligungscontrolling

Schwerpunkt des strategischen Beteiligungscontrollings ist die strategische Planung der Segmente und Geschäftsbereiche. Wesentliche geschäftsbeeinflussende Entwicklungen werden erfasst und bewertet. Auf der Basis von Markt- und Wettbewerbsanalysen werden Chancen und Risiken berücksichtigt, die Grundlage für die Managemententscheidungen sind.

Das Beteiligungscontrolling überwacht ferner die Erreichung der Geschäftsziele und steuert die Gruppengesellschaften durch einheitliche Kennzahlen. Es bewert-

tet die Beteiligungsportfolios mit dem Ziel einer Optimierung der Beteiligungsstruktur und begleitet Akquisitionen/Desinvestitionen.

Das operative Risikocontrolling wird laufend durch das operative Controlling wahrgenommen. Der Vorstand wird durch ein umfangreiches Berichtswesen kontinuierlich sowie gegebenenfalls ad hoc informiert.

Internes Überwachungssystem/Interne Revision

Die interne Revision des Konzerns versieht ihre Kontrollaufgaben in der Muttergesellschaft und den Beteiligungen und ist dem Vorstand direkt zugeordnet. Sie prüft und bewertet die Sicherheit, Wirtschaftlichkeit und Ordnungsmäßigkeit von Geschäftsabläufen sowie die Wirksamkeit interner Kontrollsysteme.

Frühwarnsystem zur Erkennung bestandsgefährdender Risiken

Mögliche Auswirkungen internationaler und nationaler Handelsabkommen bzw. Marktordnungen werden bereits im Vorfeld analysiert und im Rahmen des Risikomanagements bewertet.

Von besonderer Bedeutung für die Südzucker-Gruppe ist die zukünftige Gestaltung der EU-Zuckermarktordnung. Die derzeitige Regelung läuft bis 30. Juni 2006.

Erwartungsgemäß hat die EU-Kommission deshalb im September 2003 ein „Optionen-Papier“ vorgelegt, um den Prozess der öffentlichen Meinungsbildung anzustoßen. Das Papier stellt nach Meinung der Kommission die ganze Bandbreite der theoretischen Optionen – von der Beibehaltung des Status quo bis hin zur vollständigen Liberalisierung – dar. Die konkrete Ausgestaltung der künftigen Regelung kann nur im Einklang mit der Entwicklung der EU-Außenverpflichtungen erfolgen.

Australien, Brasilien und Thailand haben die EU wegen ihrer Zuckerelexportpolitik bei der WTO in Genf verklagt. Die EU sieht die erhobenen Vorwürfe als unbegründet an, da sie sich an die 1994 im Rahmen des WTO-Abkommens geschlossenen Vereinbarungen hält. Die Exportpraxis ist seit vielen Jahren unverändert und im Übrigen von den Klägerstaaten während und nach den Verhandlungen bis heute akzeptiert worden. Mit einer endgültigen Entscheidung ist nicht vor 2005 zu rechnen.

Die 1999 beschlossene „everything but arms“-Regelung sieht ab 2006 eine schrittweise Öffnung des EU-Zuckermarktes für die 49 ärmsten Länder der Erde (LDC) vor. Die LDC selbst haben nun vorgeschlagen, die Öffnung um zehn Jahre zu verschieben und zwischenzeitlich ein System mit Einfuhrgarantien zu auskömmlichen garantierten Preisen zu etablieren. Es liegt nun an der Kommission, auf die Initiative zu reagieren und sie in ihre Überlegungen einzubeziehen.

Nach dem Scheitern des Gipfels in Cancun scheinen die WTO-Verhandlungen derzeit festgefahren. Im Landwirtschaftsbereich konzentrieren sich die Bemühungen vor allem darauf, einen Kompromiss bei den Exportsubventionen zu erzielen. Die Zuckerwirtschaft hat der Kommission immer signalisiert, dass sie in diesem Punkt kompromissbereit ist, sofern Zucker bei den Einfuhrtarifen als sensibles Produkt behandelt wird und die AKP-Reexporte sowie die Erstattungen für Zucker in verarbeiteter Form erhalten bleiben.

Da derzeit ein Abschluss der WTO-Verhandlungen vor Ende des Jahres 2004 nicht absehbar ist, bleibt abzuwarten, ob die Kommission daran festhält, noch in diesem Jahr einen Vorschlag für die Fortführung der Zuckermarktordnung vorzulegen. Die Umsetzung künftiger EU-Außenverpflichtungen wird jedoch in

jedem Fall schrittweise über einen längeren Zeitraum erfolgen. Dementsprechend sollen nach den Vorstellungen der Kommission Änderungen der Marktordnung erst nach Ablauf einer Übergangsperiode – voraussichtlich nach 2010 – voll wirksam werden. Wir gehen weiterhin davon aus, dass allfällige Änderungen dem politischen Willen Rechnung tragen, die bestehende Rübenzuckererzeugung europaweit zu erhalten.

Südzucker wird die Übergangsperiode nutzen, um erforderliche Anpassungsmaßnahmen vorzunehmen.

Der Vorstand hat daneben keine Risiken festgestellt, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten.

Südzucker ist Marktrisiken durch Veränderungen von Wechselkursen, Zinssätzen und Aktienkursen ausgesetzt. Das Finanz- und Währungsmanagement erfolgt im Rahmen detaillierter Richtlinien. Die Währungs- und Zinsderivate werden zeitnah und vollständig auf Konzernebene erfasst und sind einer fortlaufenden monatlichen Bewertung unterworfen.

Zur Steuerung der Risiken, die sich aus der Produktqualität und -sicherheit ergeben könnten, sind Standards erarbeitet worden, die durch kontinuierliche Kontrollen überprüft werden. Diese Maßnahmen erfolgen weitgehend im Rahmen des Qualitätssicherungsprogramms.

Die Integration von Qualitätsmanagement, Arbeitssicherheit und Umweltmanagement schafft optimale Voraussetzungen zur frühzeitigen Risikoerkennung und Einleitung von Maßnahmen zur Risikominimierung.



ERDWE

*Wer hoch hinaus will, muss dafür sorgen,
dass in der Erde alles stimmt.*

Unser Samenkorn braucht Erde. Ob Zuckerrüben, Zichorien, Mais, Weizen oder Früchte – gesunde Böden sind die beste Voraussetzung für langfristig gute Erträge. Bedarfsgerechte Düngung nach der Analyse von Bodenproben, bodenschonende Anbaumethoden, sorgsamer Geräteeinsatz und vieles mehr – unser Einsatz für nachhaltige Landwirtschaft kennt keine Grenzen: So beraten wir z. B. auch die Rübenbauer in den osteuropäischen Ländern. Denn nur wer die Erde sorgsam behandelt, erntet auch in Zukunft.



Bilanz

29. Februar 2004 (Mio. €)

AKTIVA

	Anhang	29.02.2004	28.02.2003 ¹
Immaterielle Vermögenswerte	V. 1.1	1.426,5	1.271,4
Sachanlagen	V. 1.1	1.664,6	1.607,4
Finanzanlagen	V. 1.1	267,8	357,9
Aktive latente Steuern		18,2	11,4
Langfristige Vermögenswerte		3.377,1	3.248,1
Vorräte	V. 1.2	1.645,3	1.557,7
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	V. 1.3	709,7	592,4
Wertpapiere und flüssige Mittel	V. 1.4	305,6	427,5
Kurzfristige Vermögenswerte		2.660,6	2.577,6
Summe AKTIVA		6.037,7	5.825,7

PASSIVA

	Anhang	29.02.2004	28.02.2003 ¹
Gezeichnetes Kapital		174,8	174,8
Kapitalrücklage		951,3	938,3
Gewinnrücklagen	V. 1.5	851,0	712,1
<i>Anteil der Aktionäre der Südzucker AG am Eigenkapital</i>		<i>1.977,1</i>	<i>1.825,2</i>
Minderheitenanteile am Kapital	V. 1.5	408,8	395,8
Eigenkapital	V. 1.5	2.385,9	2.221,0
Rückstellungen für Pensionen	V. 1.6	379,1	369,1
Rückstellungen für latente Steuern		333,0	342,7
Übrige Rückstellungen		222,6	207,1
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	V. 1.8	1.079,6	888,3
Übrige Verbindlichkeiten	V. 1.8	24,9	6,0
Summe langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		2.039,2	1.813,2
Übrige Rückstellungen		415,4	399,9
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	V. 1.8	325,9	547,4
Übrige Verbindlichkeiten	V. 1.8	871,3	844,2
Summe kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		1.612,6	1.791,5
Summe PASSIVA		6.037,7	5.825,7

¹ angepasst an das neue Bilanzgliederungsschema nach IAS 1 (revised 2003).

Gewinn- und Verlustrechnung

1. März 2003 bis 29. Februar 2004 (Mio. €)

	Anhang	01.03.2003 –29.02.2004	01.03.2002 –28.02.2003
Umsatzerlöse	V. 2.1	4.575,0	4.383,8
Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen	V. 2.2	39,8	24,9
Sonstige betriebliche Erträge	V. 2.3	93,4	129,9
Materialaufwand	V. 2.4	-2.824,2	-2.702,0
Personalaufwand	V. 2.5	-564,6	-526,0
Abschreibungen (ohne Geschäfts- oder Firmenwert)	V. 2.6	-198,1	-189,2
Sonstige betriebliche Aufwendungen	V. 2.7	-642,3	-601,1
Operatives Ergebnis		479,0	520,3
Ergebnis aus Restrukturierung und Sondereinflüssen	V. 2.8	-32,6	-33,0
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert	V. 2.9	0,0	-72,5
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit		446,4	414,8
Finanzergebnis	V. 2.10	-52,8	-41,1
Ergebnis vor Ertragsteuern		393,6	373,7
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	V. 2.11	-86,3	-58,3
Konzern-Jahresüberschuss		307,3	315,4
davon Anteil der Aktionäre Südzucker AG		254,6	259,4
davon Minderheitenanteil		52,7	56,0
Ergebnis je Aktie (€/Aktie)		1,48	1,52

Kapitalflussrechnung

1. März 2003 bis 29. Februar 2004 (Mio. €)

	Anhang	2003/04	2002/03
Konzern-Jahresüberschuss		307,3	315,4
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	V. 2.6	229,8	264,6
Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens		-1,1	-3,5
Zunahme (+)/Abnahme (-) der langfristigen Rückstellungen		2,4	-7,6
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge (-)/Aufwendungen (+)		-16,2	11,3
Cashflow		522,2	580,2
Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens		-20,8	-54,5
Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen		-3,8	-117,9
Zunahme der Vorräte, der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände		-152,3	-6,2
Abnahme (-)/Zunahme (+) der Verbindlichkeiten (ohne Finanzverbindlichkeiten)		-32,3	6,9
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		313,0	408,5
Erlöse aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens		211,9	136,3
Investitionen			
Sachanlagen einschließlich immaterieller Vermögenswerte	V. 1.1	-306,6	-206,5
Finanzanlagen einschl. Akquisitionen konsolidierter Tochterunternehmen	II. 1	-181,0	-45,8
Zu-(+)/Abgänge(-) Finanzmittel aus Veränderungen des Konsolidierungskreises		5,5	-44,3
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit		-270,2	-160,3
Kapitalerhöhungen	V. 1.5	14,4	0,0
Gewinnausschüttungen		-127,2	-119,8
Abgang eigener Anteile	V. 1.5	0,0	19,4
Mittelzufluss aus Anleihen		250,0	0,0
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten		-310,6	-147,5
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit		-173,4	-247,9
Veränderung des Finanzmittelbestands		-130,6	0,3
Einfluss Wechselkursänderungen und Bewertung (IAS 39)		8,7	-1,7
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	V. 1.4	427,5	428,9
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	V. 1.4	305,6	427,5
davon: flüssige Mittel		201,1	206,6
Wertpapiere		104,5	220,9

Eigenkapitalveränderungsrechnung

(Mio. €)

	Stand 01.03.2003	Jahres- überschuss	Ausschüt- tungen	Kapital- erhöhungen	Währungs- änderungen	Sonstige Veränderungen	Stand 29.02.2004
Gezeichnetes Kapital der Muttergesellschaft	174,8						174,8
Kapitalrücklage der Muttergesellschaft	938,3			13,0			951,3
Gewinnrücklagen	712,1	254,6	-87,4		-6,9	-21,4	851,0
- Sonstige Gewinnrücklagen	730,4	254,6	-87,4			-35,7	861,9
- Neubewertungsrücklage	-8,0					14,3	6,3
- Kumulierte Währungs- umrechnungsdifferenzen	-10,3				-6,9		-17,2
Minderheitenanteile	395,8	52,7	-39,8	1,5	-2,2	0,8	408,8
	2.221,0	307,3	-127,2	14,5	-9,1	-20,6	2.385,9

	Stand 01.03.2002	Jahres- überschuss	Ausschüt- tungen	Kapital- erhöhungen	Währungs- änderungen	Sonstige Veränderungen	Stand 28.02.2003
Gezeichnetes Kapital der Muttergesellschaft	174,8						174,8
Kapitalrücklage der Muttergesellschaft	938,3						938,3
Gewinnrücklagen	529,4	259,4	-81,4		-7,0	11,7	712,1
- Sonstige Gewinnrücklagen	534,0	259,4	-81,4		0,0	18,4	730,4
- Neubewertungsrücklage	-1,3					-6,7	-8,0
- Kumulierte Währungs- umrechnungsdifferenzen	-3,3				-7,0		-10,3
Minderheitenanteile	367,4	56,0	-38,5		-4,7	15,6	395,8
	2.009,9	315,4	-119,9	-	-11,7	27,3	2.221,0

Konzernjahresabschluss

Entwicklung des Konzern-Anlagevermögens

(Mio. €)

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten					
	Stand 01.03.2003	Veränd. Kons.-Kreis/ Währungsänderungen/ sonstige Veränd.	Zugang	Umbuchung	Abgang	Stand 29.02.2004
Immaterielle Vermögensgegenstände						
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	84,6	0,3	5,1	1,1	-2,4	88,7
Geschäfts- oder Firmenwert ¹	1.258,8	83,6	69,6	0,0	0,0	1.412,0
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögensgegenstände	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Summe immaterielle Vermögensgegenstände	1.343,4	83,9	75,1	1,1	-2,4	1.501,1
Sachanlagen						
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.157,0	78,6	35,9	4,9	-30,9	1.245,5
Technische Anlagen und Maschinen	3.178,0	96,7	129,1	19,2	-65,8	3.357,2
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	224,1	11,3	20,2	1,0	-19,6	237,0
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	25,2	1,7	46,3	-26,2	-0,9	46,1
Summe Sachanlagen	4.584,3	188,3	231,5	-1,1	-117,2	4.885,8
Finanzanlagen						
Anteile an verbundenen Unternehmen	3,6	-1,0	2,5	1,7	0,0	6,8
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2,9	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	296,7	-19,8	22,5	-43,7	-191,5	64,2
Sonstige Beteiligungen	92,7	11,5	55,3	42,2	-9,0	192,7
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	4,2	0,0	7,9	0,0	-0,6	11,5
Wertpapiere des Anlagevermögens	34,1	1,7	0,3	-0,1	-11,1	24,9
Sonstige Ausleihungen	1,8	0,1	0,2	-0,1	-0,4	1,6
Summe Finanzanlagen	436,0	-7,5	88,7	0,0	-212,6	304,6
Summe Anlagevermögen Südzucker-Konzern	6.363,7	264,7	395,3	0,0	-332,2	6.691,5

¹ Bei den Geschäfts- und Firmenwerten wurden die kumulierten Abschreibungen zum 1. März 2003 in Höhe von 351,4 Mio. € entsprechend der Regelung von IFRS 3 mit den kumulierten Anschaffungskosten zum 1. März 2003 verrechnet.

Abschreibungen							Buchwerte	
Stand 01.03.2003	Veränd. Kons.-Kreis/ Währungsänderungen/ sonstige Veränd.	Jahres- abschreibung	Umbuchung	Abgang	Zuschreibung	Stand 29.02.2004	Stand 29.02.2004	Stand 28.02.2003
-72,0	-0,2	-4,8	0,0	2,4	0,0	-74,6	14,1	12,6
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.412,0	1.258,8
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0
-72,0	-0,2	-4,8	0,0	2,4	0,0	-74,6	1.426,5	1.271,4
-534,0	-43,0	-53,7	0,0	18,5	0,3	-611,9	633,6	623,0
-2.272,3	-63,2	-151,9	0,0	59,5	0,3	-2.427,6	929,6	905,7
-170,2	-9,3	-18,3	0,0	17,7	0,2	-179,9	57,1	53,9
-0,4	-1,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	-1,8	44,3	24,8
-2.976,9	-116,5	-224,3	0,0	95,7	0,8	-3.221,2	1.664,6	1.607,4
-2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,5	4,3	1,1
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9	2,9
-53,0	1,9	0,0	5,8	35,5	0,0	-9,8	54,4	243,7
-17,1	-0,1	-0,2	-5,8	4,5	0,1	-18,6	174,1	75,6
-3,6	0,0	-0,5	0,0	0,0	0,0	-4,1	7,4	0,6
-1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,8	23,1	32,3
-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	1,6	1,7
-78,1	1,8	-0,7	0,0	40,0	0,2	-36,8	267,8	357,9
-3.127,0	-114,9	-229,8	0,0	138,1	1,0	-3.332,6	3.358,9	3.236,7

Konzernanhang

I. Allgemeine Grundlagen

Der Konzernabschluss 2003/04 der Südzucker AG wurde nach den zum Bilanzstichtag geltenden International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB), London, und unter Berücksichtigung der Auslegungen des International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) erstellt. Die Voraussetzungen des § 292 a HGB zur Befreiung von der Aufstellung eines Konzernabschlusses nach deutschem Handelsrecht sind erfüllt.

Zwingende Unterschiede zur Konzernrechnungslegung gemäß HGB ergeben sich hierbei wie folgt:

- Wegfall der planmäßigen Abschreibung bei Geschäfts- und Firmenwerten und Pflicht zum mindestens jährlichen Werthaltigkeitstest gemäß IFRS 3
- Gliederung der Bilanz in langfristige und kurzfristige Posten entsprechend IAS 1 (revised 2003)
- Abweichende Abschreibungsmethode nach IAS 16
- Ansatzverbot für Aufwandsrückstellungen (z. B. Instandhaltungsrückstellungen) nach IAS 37
- Bewertung der Pensionsrückstellungen nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Method) gemäß IAS 19
- Umrechnung monetärer Valuta-Forderungen und Valuta-Verbindlichkeiten zum Stichtagskurs entsprechend IAS 21
- Steuerabgrenzung gemäß „Liability“-Methode aufgrund von IAS 12
- Bilanzierung von Finanzinstrumenten teilweise zwingend zum Marktwert gemäß IAS 39

Südzucker ist der Empfehlung des IASB gefolgt und hat IFRS 3 in Verbindung mit den überarbeiteten IAS 36 und IAS 38 vorzeitig angewendet. Ferner wurden die im Rahmen des „Improvements Project“ geänderten Standards frühzeitig berücksichtigt. Daraus haben sich insbesondere Änderungen in der Bilanzgliederung ergeben.

Die Standards IFRS 2 (Sharebased Payments) und IFRS 5 (Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations) sind nicht anwendbar, da entsprechende Sachverhalte in der Südzucker-Gruppe zur Zeit nicht vorliegen. Aus IAS 39 (revised 2003) resultierende Änderungen werden bei verpflichtender Anwendung dieses Standards berücksichtigt.

Die Abschlüsse aller wesentlichen oder nach nationalen Vorschriften prüfungspflichtigen vollkonsolidierten in- und ausländischen Unternehmen wurden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Die ordnungsmäßige Überleitung der lokalen handelsrechtlichen Jahresabschlüsse in die nach konzerneinheitlichen Richtlinien erstellten IFRS-Einzelabschlüsse wurde ebenfalls bestätigt.

II. Konsolidierungsgrundsätze

1. Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss wurden nach den Grundsätzen der *Vollkonsolidierung* neben der Südzucker AG grundsätzlich alle in- und ausländischen Tochterunternehmen, bei denen die Südzucker AG unmittelbar oder mittelbar über die wirtschaftliche Kontrolle verfügt und bei denen es sich nicht um Tochterunternehmen von insgesamt untergeordneter Bedeutung handelt, einbezogen. Zum Bilanzstichtag wurden 145 (Vorjahr: 117) Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen. Es wurden 37 Gesellschaften erstmals in den Konzernabschluss einbezogen; neun Gesellschaften wurden in 2003/04 verschmolzen und sind aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden.

Nach mehrjährigen Verzögerungen hat das polnische Staatsschatzministerium am 26. März 2003 den Verkauf von 97,4 % der Anteile an der Slaska Spolka Cukrowa-Gruppe (SSC), Wroclaw, zum Kaufpreis von 66 Mio. € an die zum Südzucker-Konzern gehörende Saint Louis Sucre (SLS), Paris, freigegeben. Die Einbeziehung in den Konzernabschluss erfolgt im Geschäftsjahr 2003/04 ab dem 2. Quartal, d. h. mit neun Monaten Geschäftstätigkeit und einem Umsatz von 81 Mio. €. Von den seitens der SSC erworbenen Zuckerfabriken werden nach der Kampagne 2003 sieben Zuckerfabriken ihren Betrieb nicht wieder aufnehmen.

Die AGRANA-Gruppe, Wien, hat mit dem Erwerb von 100 % am dänischen Fruchtsaftkonzentrat- und Fruchtsaftersteller Vallo Saft A/S, Koege, und 34,4 % (direkt und indirekt über die Steirische Agrarbeteiligungsgesellschaft m.b.H.) an der Steirerobst AG, Gleisdorf/Stmk., den Aufbau der Fruchtsparte begonnen. Im Januar 2004 konnte der schrittweise Erwerb der französischen Atys-Gruppe bekannt gegeben werden. Die Atys-Gruppe ist Weltmarktführerin bei Fruchtzubereitungen für die weiterverarbeitende Industrie mit einem Jahresumsatz von rd. 400 Mio. €. Dieser Erwerb steht noch unter dem Vorbehalt der Zustimmung der Kartellbehörden. Zwischenzeitlich liegen die Genehmigungen aus Frankreich und Ungarn vor. In Deutschland wurde in erster Instanz eine Genehmigung untersagt. AGRANA ist gegen dieses Urteil in Berufung gegangen. Diese Zuerwerbe werden das Segment Spezialitäten in der Südzucker-Gruppe deutlich stärken.

Die Freiburger Lebensmittel GmbH & Co. KG, Berlin, hat im September 2003 100 % der Anteile an der Stateside Foods-Gruppe erworben, die Einbeziehung in den Konzernabschluss erfolgte mit dem 2. Geschäftshalbjahr 2003/04.

Die Südzucker AG hat in Zeitz mit der Errichtung einer Anlage zur Herstellung von Bioethanol begonnen. Die Investitionen werden insgesamt 185 Mio. € betragen.

Im Geschäftsjahr 2003/04 wurde die Südzucker GmbH mit der Geschäftstätigkeit der im Jahre 1991 von der Treuhandanstalt erworbenen ostdeutschen Zuckerfabriken auf die Südzucker AG verschmolzen.

SLS hat im Geschäftsjahr 2003/04 ein Aktienpaket von 14,2 % an der spanischen Ebro Puleva S.A., Madrid, verkauft. Damit hat die Südzucker-Gruppe einen weiteren wichtigen Schritt in der Strategie getan, sich auf das Kerngeschäft mit voller unternehmerischer Führung zu konzentrieren.

Die Auswirkung der Veränderung des Konsolidierungskreises auf den Konzernabschluss stellt sich wie folgt dar:

	Erstkonsolidierte Gesellschaften 2003/04
	Mio. €
Langfristige Vermögen	132,6
Kurzfristige Vermögen	107,3
Summe Aktiva	239,9
Eigenkapital	52,7
Rückstellungen und Verbindlichkeiten	187,2
Summe Passiva	239,9
Umsatz	158,1
Jahresüberschuss	-1,0

Eine *Quotenkonsolidierung* wurde bei der HUNGRANA Kft., Szabadegyhaza/Ungarn (Beteiligung der AGRANA Zucker und Stärke AG, Wien, mit 50 %), und der AIH Agrar-Industrie-Holding GmbH, Mannheim (Beteiligung der Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt mit 50 %), durchgeführt.

In der Konzernbilanz sind die quotenkonsolidierten Unternehmen mit einem langfristigen Vermögen von 16,1 Mio. €, einem kurzfristigen Vermögen von 26,8 Mio. €, einem Eigenkapital von 19,9 Mio. € sowie mit Rückstellungen und Verbindlichkeiten von 23,0 Mio. € enthalten. In der Gewinn- und Verlustrechnung sind diese Unternehmen mit einem Umsatz von 56,2 Mio. € und einem Jahresüberschuss von 11,1 Mio. € berücksichtigt.

Die *Equity-Konsolidierung* für assoziierte Unternehmen wurde bei fünf (im Vorjahr fünf) Gesellschaften angewendet. Erstmals einbezogen wurde der Anteil von 34,4 % an der Steirerobst-Gruppe. SLS hat ihre Beteiligung an der Ebro Puleva S.A., Madrid, die at equity einbezogen war, verkauft. Wegen insgesamt untergeordneter Bedeutung bzw. in Einzelfällen fehlenden maßgeblichen Einflusses gemäß IAS 28 wurden 19 Beteiligungen nicht „at equity“ bewertet und in der Konzernbilanz zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen.

2. Konsolidierungsmethoden

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Konzernanteil am Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Zeitpunkt des Erwerbs. Ein sich ergebender aktiver Unterschiedsbetrag wird den Vermögenswerten insoweit zugerechnet, als deren Zeitwert vom Buchwert abweicht. Ein aus Erstkonsolidierungen verbleibender Geschäftswert wird unter den immateriellen Vermögenswerten erfasst. Gemäß IFRS 3 werden Geschäftswerte nicht mehr planmäßig über ihre Nutzungsdauer abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest unterzogen, der zu einer Abwertung führen kann (Impairment-Only-Approach). Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen wurden zu Anschaffungskosten bilanziert. Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen sind auf der Grundlage der Equity-Bewertung zum Zeitpunkt des Erwerbs bzw. der Erstkonsolidierung in den Konzernabschluss eingegangen.

Konzerninterne Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie alle Forderungen und Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden eliminiert. Im Anlagevermögen und in den Vorräten enthaltene Vermögensgegenstände aus konzerninternen Lieferungen werden um die Zwischenergebnisse bereinigt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden bei den Gesellschaften der Freiburger-Gruppe, die im letzten Geschäftsjahr noch mit einem gegenüber der Südzucker AG (29. Februar) abweichenden Bilanzstichtag (31. Dezember) einbezogen wurden, die Geschäftsjahre vereinheitlicht. Sie wurden mit einem Geschäftsjahr von 14 Monaten (1. Januar 2003 bis 29. Februar 2004) berücksichtigt.

III. Währungsumrechnung

Die Jahresabschlüsse ausländischer Konzerngesellschaften werden gemäß IAS 21 von der jeweiligen Landeswährung direkt in Euro umgerechnet, da die ausländischen Gesellschaften ihr Geschäft in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig betreiben (Konzept der funktionalen Währung). Dementsprechend werden das Anlagevermögen, die übrigen Vermögensgegenstände und die Schulden zu Mittelkursen am Bilanzstichtag (Stichtagskurs) umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge werden zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet.

Die für die Währungsumrechnung zu Grunde gelegten Wechselkurse wesentlicher Währungen haben sich wie folgt entwickelt (Gegenwert für 1 €):

		Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		29.02.2004	28.02.2003	2003/04	2002/03
		Landeswährung			
Großbritannien	GBP	0,6707	0,6823	0,6954	0,6370
Dänemark	DKK	7,4516	7,4282	7,4336	7,4306
Moldawien	MDL	15,7520	15,3159	15,8906	13,2743
Polen	PLN	4,8816	4,2287	4,5194	3,9003
Singapur	SGD	2,1070	1,8738	2,0163	1,7331
Slowakei	SKK	40,5300	41,8901	41,3044	42,5728
Tschechien	CZK	32,4500	31,7700	32,0262	30,9062
Ungarn	HUF	257,1752	243,7550	257,0417	242,9284
USA	USD	1,2407	1,0798	1,1630	0,9771

Unterschiede aus der Währungsumrechnung bei den Vermögens- und Schuldpositionen gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung werden erfolgsneutral behandelt. Sie haben im Berichtsjahr das Anlagevermögen um 7,1 Mio. € und das Eigenkapital um 9,1 Mio. € vermindert.

In den in lokalen Währungen aufgestellten Einzelbilanzen der konsolidierten Gesellschaften wurden Währungsforderungen und Währungsverbindlichkeiten mit dem Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

IV. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Im März 2004 verabschiedete das International Accounting Standard Board (IASB) den IFRS 3 in Verbindung mit den überarbeiteten IAS 36 und IAS 38. Südzucker wendet diese Vorschriften für das Geschäftsjahr 2003/04 entsprechend den IASB-Empfehlungen frühzeitig an.

Erworbene Geschäftswerte sind unter den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbene immaterielle Vermögenswerte werden gesondert vom Geschäftswert erfasst, wenn sie gemäß der Definition in IAS 38 separierbar sind oder aus einem vertraglichen oder gesetzlichen Recht resultieren und der Zeitwert verlässlich bestimmt werden kann. Andere entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte wurden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt und planmäßig linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Bis zum 28. Februar 2003 wurden Geschäftswerte linear über eine Nutzungsdauer von 20 Jahren abgeschrieben. Mit Wirkung vom 1. März 2003 werden Geschäftswerte und immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer nicht mehr planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens jährlich auf außerplanmäßigen Abschreibungsbedarf hin geprüft. Die Abschreibungen von Geschäftswerten in den ersten drei Quartalsabschlüssen 2003/04 von insgesamt 58,3 Mio. € waren deshalb zurückzunehmen. Die Vorgehensweise bei dieser Werthaltigkeitsprüfung ist in den Erläuterungen zur Bilanz dargestellt.

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um lineare planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen, bewertet. Staatliche Zuschüsse und Zulagen werden von den Anschaffungskosten gekürzt. In die Herstellungskosten für selbsterstellte Anlagen werden neben dem Fertigungsmaterial und den Fertigungslöhnen anteilige Gemeinkosten einbezogen; für die Herstellung aufgewendete Fremdkapitalkosten wurden nicht aktiviert. Instandhaltungsaufwendungen wurden im Zeitpunkt ihres Anfalls ergebniswirksam erfasst.

Den planmäßigen Abschreibungen des Sachanlagevermögens und der immateriellen Vermögenswerte mit bestimmter Nutzungsdauer liegen folgende Nutzungsdauern zu Grunde:

Immaterielle Vermögenswerte außer Geschäftswerten	2 bis 5 Jahre
Gebäude	15 bis 50 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	6 bis 30 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 15 Jahre

Außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte mit bestimmter Nutzungsdauer werden nach IAS 36 vorgenommen, wenn der erzielbare Betrag des Vermögenswerts unter den Buchwert gesunken ist. Der erzielbare Betrag wird als der jeweils höhere Wert aus Nettoveräußerungswert bzw. Wert des erwarteten Mittelzuflusses aus dem Vermögenswert (Value in Use) ermittelt.

Die Bewertung der Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen erfolgte zu Anschaffungskosten. Die Anteile an assoziierten Unternehmen, soweit nicht von untergeordneter Bedeutung, wurden nach der Equity-Methode mit dem fortgeführten Buchwert berücksichtigt.

Bei den sonstigen Beteiligungen, Wertpapieren und Ausleihungen unterscheidet sich die Behandlung danach, ob sie bis zur Endfälligkeit gehalten werden (Held to Maturity) oder zur Weiterveräußerung zur Verfügung stehen (Available for Sale). Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Die weiterveräußerbaren Vermögenswerte werden zum Marktwert bilanziert. Unrealisierte Verluste und Gewinne werden bis zur Realisierung unter Berücksichtigung latenter Steuern direkt in der Neubewertungsrücklage des Eigenkapitals ausgewiesen. Dauerhafte Wertminderungen werden sofort aufwandswirksam erfasst.

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet. Dabei kommt das Durchschnittswertverfahren oder die Fifo-Methode (First in – first out) zum Ansatz. Die Herstellungskosten für unfertige und fertige Erzeugnisse beinhalten gemäß IAS 2 neben den direkt zurechenbaren Einzelkosten auch angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich Abschreibungen auf Fertigungsanlagen unter Annahme einer Normalauslastung sowie anteilige Verwaltungskosten. Soweit erforderlich, wird der niedrigere realisierbare Nettoverkaufswert angesetzt. Sofern sich Bestandsrisiken aus längerer Lagerdauer oder geminderter Verwertbarkeit ergeben, wird ein individueller Bewertungsabschlag vorgenommen.

Die im Umlaufvermögen ausgewiesenen Forderungen werden zum Nennwert bilanziert, für die in den Forderungen enthaltenen Ausfall- oder anderen Risiken wurden ausreichende Wertberichtigungen gebildet.

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens enthalten weiterveräußerbare Wertpapiere (Available for Sale). Diese werden zum Marktwert bewertet. Unrealisierte Gewinne und Verluste werden bis zur Realisierung unter Berücksichtigung latenter Steuern direkt in der Neubewertungsrücklage des Eigenkapitals ausgewiesen.

Flüssige Mittel werden mit dem Nominalwert angesetzt.

Wertaufholungen im Bereich des Anlage- und Umlaufvermögens werden mit Ausnahme von Geschäftswerten bei Wegfall der Gründe der ursprünglichen Abschreibung vorgenommen.

Die Rückstellungen für Pensionen werden entsprechend IAS 19 bewertet. Hierzu wurden versicherungsmathematische Gutachten erstellt. Gewinne und Verluste aus ungeplanten Veränderungen des Anwartschaftsbarwerts sowie aus Änderungen der versicherungsmathematischen Annahmen bleiben innerhalb eines Korridors von 10 % des Anwartschaftsbarwerts unberücksichtigt. Erst bei Über- oder Unterschreitung werden diese Gewinne/Verluste über die verbleibende Restdienstzeit verteilt und in der Rückstellung erfasst.

Die übrigen Rückstellungen umfassen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Ihre Bemessung erfolgt mit dem wahrscheinlichen Betrag.

Steuerabgrenzungen werden auf unterschiedliche Wertansätze von Aktiva und Passiva zwischen IFRS- und Steuerbilanz und auf Verlustvorträge berechnet. Aktivische Steuerabgrenzungen sind als separater Posten ausgewiesen, passivische Steuerabgrenzungen sind als Rückstellungen für latente Steuern ausgewiesen. Eine Aufrechnung von latenten Steueransprüchen mit latenten Steuerverpflichtungen wurde vorgenommen, wenn die Ertragsteuern von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden. Die Berechnung der latenten Steuern wurde gemäß IAS 12 unter Berücksichtigung der jeweiligen nationalen Ertragsteuersätze vorgenommen.

Sämtliche Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Finanzverbindlichkeiten aus Anleihen werden gekürzt um Disagio und Transaktionskosten ausgewiesen. Die Aufzinsung erfolgt nach der Effektivzinsmethode.

Zur Bilanzierung und Bewertung der Finanzinstrumente verweisen wir auf die Erläuterungen unter 1.9 und 1.10.

Die Risiken aus Haftungsverhältnissen sind durch angemessene Rückstellungen gedeckt.

Die im Südzucker-Konzern bestehenden Leasingverhältnisse sind als „Operating Lease“ zu beurteilen, so dass die gezahlten Leasingraten im Zeitpunkt ihres Anfalls aufwandswirksam berücksichtigt werden. Der Südzucker-Konzern tritt nicht als Leasinggeber auf.

Kosten für Forschung und Entwicklung werden im Jahr der Aufwendungen voll der Erfolgsrechnung belastet. Entwicklungskosten für neue Produkte werden nicht aktiviert, da ein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen erst dann nachzuweisen ist, wenn die Produkte schon auf dem Markt sind.

V. Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Erläuterungen zur Bilanz

1.1 Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Vermögenswerte beinhalten insbesondere die gemäß IFRS 3 (zuvor IAS 22) aktivierten Geschäftswerte aus Erstkonsolidierungen. Außerdem sind hierunter erworbene EDV-Software sowie gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte ausgewiesen. Von den Buchwerten der Geschäftswerte zum 29. Februar 2004 von 1.412 Mio. € entfallen auf das Segment Zucker Geschäftswerte in Höhe von 1.187 Mio. € und auf das Segment Spezialitäten in Höhe von 225 Mio. €. Die Erhöhung der Geschäftswerte in 2003/04 resultiert im Wesentlichen aus der Einbeziehung der Śląska Spółka Cukrowa S.A. sowie der Vallø-Gruppe, von Stateside und Nougat Delavant. Der Ausweis dieser Zugänge von insgesamt 85,6 Mio. € erfolgt unter Veränderungen des Konsolidierungskreises in der Entwicklung des Anlagevermögens. Des Weiteren hat Saint Louis Sucre S.A. einen Geschäftswert in Zusammenhang mit der Übernahme von Zuckerquoten in Frankreich erworben.

Um die Vorschriften des IFRS 3 in Verbindung mit IAS 36 zu erfüllen und um eventuelle Wertminderungen von Firmenwerten zu ermitteln, hat Südzucker seine zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash Generating Units) entsprechend der internen Berichterstattung festgelegt. Im Südzucker-Konzern sind als zahlungsmittelgenerierende Einheiten gemäß dem internen Steuerungs- und Berichtsprozess das Segment Zucker, die Freiburger-Gruppe, Palatinit, ORAFIT, Surafti, Portion Pack, Stärke und Fruchtsaft definiert.

Zur Überprüfung der Werthaltigkeit wird der Buchwert jeder zahlungsmittelgenerierenden Einheit mittels Zuordnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich zurechenbarer Geschäftswerte und immaterieller Vermögenswerte, ermittelt. Eine außerplanmäßige Abschreibung ist vorzunehmen, wenn der erzielbare Betrag (Recoverable Amount) einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit niedriger als deren Buchwert ist. Der erzielbare Betrag wird als der jeweils höhere Wert aus Nettoveräußerungswert (Net Selling Price) bzw. Wert des erwarteten Mittelzuflusses aus dem Vermögenswert (Value in Use) ermittelt.

Südzucker hat bei der Werthaltigkeitsprüfung unter Anwendung eines DCF-Verfahrens (Discounted Cashflow) auf den erwarteten Mittelzufluss der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten abgestellt. Der Ermittlung der Cashflows der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten liegen Geschäftspläne mit einem Planungshorizont von fünf Jahren zugrunde. Im Rahmen der Planung der zahlungsmittelgenerierenden Einheit „Zucker“ wurden Ergebnisbelastungen aus künftigen Änderungen der Zuckermarktordnung unterstellt. Wir verweisen hierzu auf unsere detaillierte Erläuterung im Kapitel „Risiken der zukünftigen Entwicklung“ im Lagebericht. Als inflationsbedingte Wachstumsrate nach Ende des fünfjährigen Planungszeitraums haben wir einheitlich 1,5 % p.a. angenommen. Der aus den Kapitalkosten des Südzucker-Konzerns abgeleitete Abzinsungssatz beträgt 7,1 % p.a.

Die Werthaltigkeit aller in der Konzernbilanz enthaltenen und auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten berücksichtigten Geschäftswerte wurde nachgewiesen. Außerplanmäßige Abschreibungen waren nicht erforderlich.

Am Bilanzstichtag waren keine immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer auszuweisen.

Die Zugänge (Investitionen) an Sachanlagen (einschließlich immaterieller Vermögenswerte) setzen sich wie folgt zusammen:

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Zucker	205,5	134,6
Spezialitäten	101,1	71,9
Zusammen	306,6	206,5

Der Anstieg der Investitionen im Bereich Zucker resultiert im Wesentlichen aus der Übernahme von 67.000 t Quote in Frankreich und dem Baubeginn der Bioethanolanlage in Zeitz. Im Segment Spezialitäten wurde der Ausbau der Palatinit- und ORAFIT-Kapazitäten fortgesetzt, was zu einem Anstieg der Investitionen um 29,2 Mio. € auf 101,1 Mio. € führte.

Finanzanlagen

Die Zusammenstellung des gesamten Beteiligungsbesitzes (Anteilsbesitzliste) gemäß § 313 Abs. 4 HGB ist beim Handelsregister in Mannheim hinterlegt.

Der Rückgang des Buchwertes der Finanzanlagen von 358,0 Mio. € um 90,0 Mio. € auf 268,0 Mio. € ist im Wesentlichen Folge des Verkaufs der Aktien der Ebro Puleva und der Neuzugänge aus den AGRANA Beteiligungserwerben Steirerobst und Atys.

1.2 Vorräte

28./29. Februar	2004	2003
	Mio. €	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	133,8	121,0
Unfertige Erzeugnisse	374,6	398,0
Fertige Erzeugnisse, Waren	1.136,5	1.038,6
Geleistete Anzahlungen	0,4	0,1
	1.645,3	1.557,7

Der Buchwert der zum Netto-Veräußerungswert angesetzten Vorräte betrug 28,8 (84,1) Mio. €.

1.3 Forderungen und sonstige Vermögenswerte

28./29. Februar	2004	2003
	Mio. €	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	412,4	369,1
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	18,2	1,1
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	4,7	7,5
Sonstige Vermögenswerte	176,0	141,8
Steuererstattungsansprüche	98,4	72,9
	709,7	592,4

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen stammen ausschließlich aus dem Verrechnungsverkehr mit den nicht einbezogenen Tochterunternehmen. Die sonstigen Vermögenswerte enthalten hauptsächlich Forderungen an öffentlich-rechtliche Institutionen und andere Forderungen.

1.4 Wertpapiere und flüssige Mittel

28./29. Februar	2004	2003
	Mio. €	
Sonstige Wertpapiere	104,5	220,9
Flüssige Mittel	201,1	206,6
	305,6	427,5

Die sonstigen Wertpapiere umfassen kurz laufende Schuldverschreibungen, Aktien und Fondsanteile und sind jederzeit veräußerbar.

Der Bestand an flüssigen Mitteln dient unter anderem zur Begleichung der Rübenlieferantenverbindlichkeiten, die in den Monaten März und April 2004 fällig sind.

1.5 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital der Südzucker AG ist in 174.787.946 Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil von 1 €/Akte am Grundkapital eingeteilt. Zum 29. Februar 2004 werden 2.922.400 Aktien der Südzucker AG auf Rechnung der Gesellschaft gehalten.

Südzucker hat auf der Grundlage des Beschlusses der Hauptversammlung vom 31. Juli 2003 eine Wandelanleihe im Gesamtnennbetrag von 250 Mio. € mit einem Kupon von 3,0 % und einer Laufzeit bis 8. Dezember 2008 begeben. Mit der Anleihe sind Rechte verbunden, bis zu 12.177.302 Südzucker-Aktien zum Wandlungspreis von 20,53 € zu erwerben. Die Wandelanleihe ist am 5. Dezember 2003 zum Börsenhandel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen worden. Der rechnerische Wert der Optionsprämie in Höhe von 13 Mio. € war in die Kapitalrücklage einzustellen. Die Gesamtentwicklung des Konzerneigenkapitals ist auf Seite 67 dargestellt.

Die Hauptversammlung vom 31. Juli 2003 beschloss ferner eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 13.000.000 € zur Bedienung der Wandlungs- bzw. Optionsrechte aus Schuldverschreibungen. Das bedingte Kapital wurde am 1. August 2003 in das Handelsregister der Gesellschaft beim Amtsgericht Mannheim eingetragen.

Die bedingte Kapitalerhöhung wird insoweit durchgeführt, wie von Wandlungs- bzw. Optionsrechten aus ausgegebenen Schuldverschreibungen Gebrauch gemacht wird oder Wandlungspflichten aus solchen Schuldverschreibungen erfüllt werden. Das bedingte Kapital ist am 8. Dezember 2003 zum amtlichen Markt an den Wertpapierbörsen zu Frankfurt am Main, Berlin, Bremen, Düsseldorf, Hamburg, München und Stuttgart sowie zum Teilbereich des amtlichen Marktes mit weiteren Zulassungspflichten (Prime Standard) an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen worden.

1.6 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die betriebliche Altersversorgung im Südzucker-Konzern beruht im Wesentlichen auf direkten leistungsorientierten Versorgungszusagen. Für die Bemessung der Pensionen sind in der Regel die Dauer der Zugehörigkeit zum Unternehmen und die versorgungsrelevanten Bezüge maßgeblich.

Die Pensionsrückstellungen sind nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren gemäß IAS 19 (Employee Benefits) unter Berücksichtigung der künftigen Entwicklung versicherungsmathematisch bewertet.

Für die Ermittlung der Anwartschaftsbarwerte wird ein Abzinsungssatz von 5,5 % (im Vorjahr 5,5 %) zugrunde gelegt.

Bei den Gesellschaften wird von einer erwarteten jährlichen Steigerungsrate der Löhne und Gehälter von zukünftig 2,0 % bis 3,0 % (im Vorjahr 2,5 % bis 3,0 %) und der Renten von 1,4 % bis 1,9 % (im Vorjahr 1,9 % bis 2,0 %) ausgegangen. Erwartete Erträge aus Planvermögen werden mit einem Zinssatz von 5,5 % kalkuliert.

Der Aufwand für Altersversorgung setzt sich wie folgt zusammen:

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Aufwand für die im Geschäftsjahr hinzu erworbenen Versorgungsansprüche	9,5	6,8
Aufzinsung der in Vorjahren erworbenen Ansprüche	21,7	21,0
	31,2	27,8

Aufwendungen und Erträge aus Veränderungen von Versorgungszusagen und –leistungen oder aus der Anpassung von Annahmen sind nicht angefallen.

Die Aufwendungen aus der Aufzinsung der in Vorjahren erworbenen Ansprüche sind im Finanzergebnis ausgewiesen. Der Aufwand für die im Geschäftsjahr hinzu erworbenen Ansprüche ist im Personalaufwand enthalten.

Die Überleitung vom Anwartschaftsbarwert zur ausgewiesenen Rückstellung stellt sich wie folgt dar:

28./29. Februar	2004	2003
	Mio. €	
Anwartschaftsbarwert der direkten Versorgungsansprüche	484,7	470,0
Anpassungsbetrag aufgrund versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste	-13,8	-27,8
Zeitwert des Planvermögens	-91,8	-73,1
Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	379,1	369,1

In dem Anpassungsbetrag aufgrund versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste ist eine Überdotierung von Planvermögen in Höhe von 13,8 (10,9) Mio. € enthalten.

Die bilanzierten Rückstellungen für Direktzusagen haben sich im Zeitablauf wie folgt entwickelt:

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Rückstellungen am 01.03.	369,1	366,2
Summe der erfolgswirksam erfassten Beträge	31,2	27,8
Fondsdotierungen	-0,2	-1,3
Pensionszahlungen in der Berichtsperiode	-21,0	-23,6
Rückstellungen am 28./29.02.	379,1	369,1

Ähnliche Verpflichtungen bestehen insbesondere bei ausländischen Konzerngesellschaften. Sie werden nach versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Berücksichtigung des künftigen Kostentrends bewertet.

1.7 Entwicklung der Rückstellungen

Mio. €	01.03.2003	Veränderung Konsolidierungs- kreis u. a.	Zugang	Verbrauch	Auflösung	29.02.2004
Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	369,1	0,0	31,0	21,0	0,0	379,1
Rückstellung für latente Steuern	342,7	5,1	10,7	0,0	25,5	333,0
Übrige Rückstellungen						
Steuerrückstellungen	109,4	7,7	80,8	52,4	5,2	140,3
EU-Abgaben zur Finanzierung der Zuckermarktordnung	122,5	0,0	143,8	119,9	2,2	144,2
Personalaufwendungen	121,2	18,1	121,6	108,7	4,1	148,1
Sonstige ungewisse Verbindlichkeiten	253,9	14,5	58,4	69,7	51,7	205,4
Summe übrige Rückstellungen	607,0	40,3	404,6	350,7	63,2	638,0
Rückstellungen insgesamt	1.318,8	45,4	446,3	371,7	88,7	1.350,1

Die Steuerrückstellungen enthalten Beträge für das Berichtsjahr und den noch nicht durch die steuerliche Außenprüfung abgeschlossenen Zeitraum.

Die Rückstellungen für sonstige ungewisse Verbindlichkeiten enthalten unter anderem Rückstellungen für die Teilnahme an der Kursentwicklung der Fresenius-Aktien, Rekultivierungsverpflichtungen, Abwasserabgaben und andere Umweltverpflichtungen. Die Summe der erfolgswirksamen Marktwertveränderungen finanzieller Verbindlichkeiten beträgt 14,8 Mio. €.

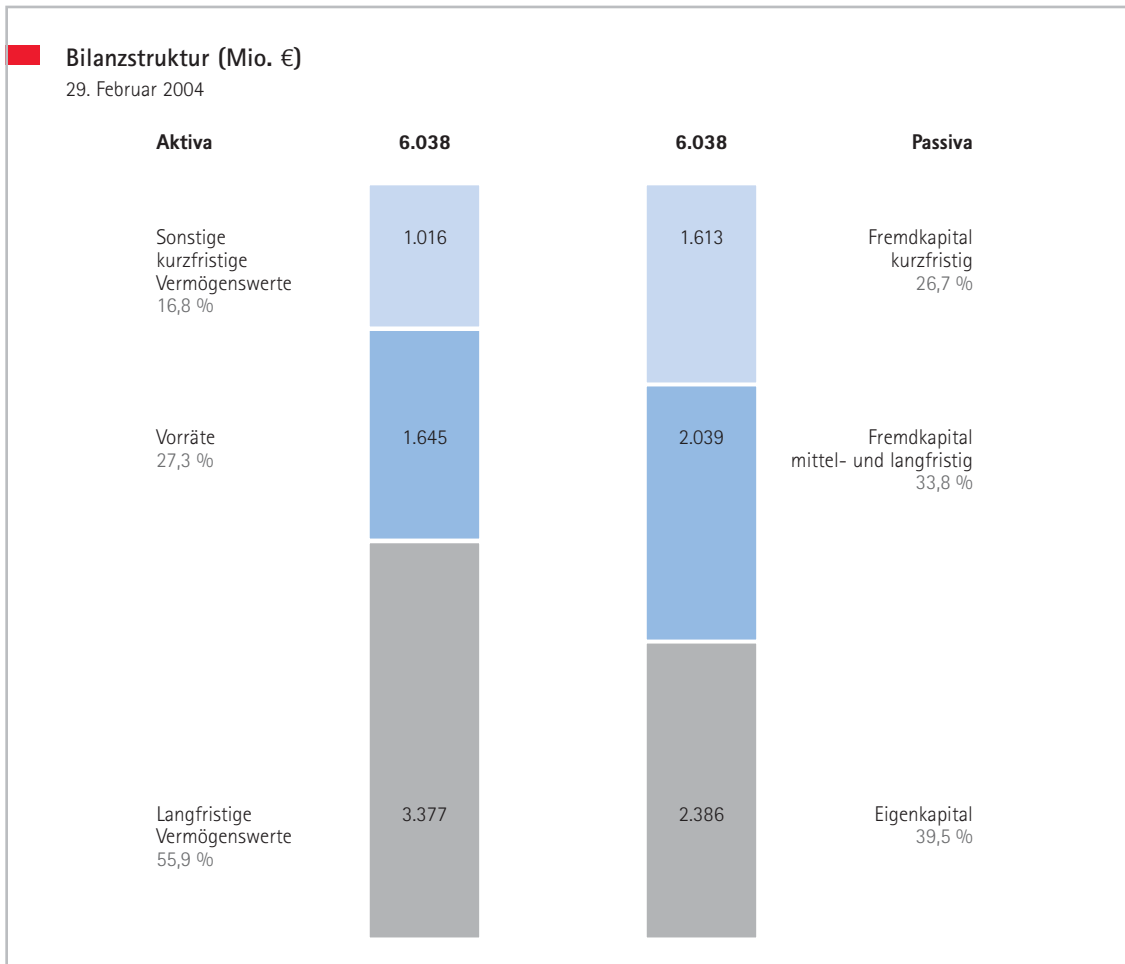
1.8 Fristigkeiten der Finanzverbindlichkeiten und übrigen Verbindlichkeiten

	29.02.2004				28.02.2003			
		bis 1 Jahr	davon Restlaufzeit von 1 bis 5 Jahren	über 5 Jahre		bis 1 Jahr	davon Restlaufzeit von 1 bis 5 Jahren	über 5 Jahre
	Mio. €							
Anleihen	1.198,9	148,6	231,3	819,0	1.071,4	254,4	0,0	817,0
davon konvertibel	250,3	0	231,3	19,0	17,0	0,0	0,0	17,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	206,6	177,3	24,9	4,4	363,9	292,6	67,4	3,9
Wechselverbindlichkeiten	0,0	0,0	–	–	0,4	0,4	–	–
Summe Finanzverbindlichkeiten	1.405,5	325,9	256,2	823,4	1.435,7	547,3	67,4	820,9
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	5,6	5,6	0,0		7,4	7,4	0,0	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	718,1	717,6	0,5	0,0	671,7	671,4	0,2	0,1
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	10,1	10,1	0,0	0,0	3,5	3,5	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	15,2	15,2	0,0	0,0	18,6	18,6	0,0	0,0
Sonstige Verbindlichkeiten	147,2	122,8	23,0	1,4	149,0	143,3	3,9	1,8
davon aus Steuern	(19,9)	(19,7)	(0,2)	(0,0)	(17,2)	(17,0)	(0,2)	(0,0)
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	(25,2)	(25,2)	(0,0)	(0,0)	(24,5)	(24,5)	(0,0)	(0,0)
Summe Übrige Verbindlichkeiten	896,2	871,3	23,5	1,4	850,2	844,2	4,1	1,9
	2.301,7	1.197,2	279,2	824,8	2.285,9	1.391,6	71,5	822,9

Nähere Angaben zu den Finanzverbindlichkeiten werden unter dem Kapitel „1.9 Finanzinstrumente“ gemacht.

Am Bilanzstichtag waren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 7,3 (37,6) Mio. € durch Grundpfandrechte bzw. in Höhe von 5,3 (37,4) Mio. € durch sonstige Pfandrechte gesichert.

Unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind Verpflichtungen gegenüber den Rübenanbauern von 490,8 (445,2) Mio. € ausgewiesen.



1.9 Anlage- und Kreditgeschäfte (Originäre Finanzinstrumente)

In der Südzucker-Gruppe werden zur Steuerung der saisonal schwankenden Liquiditätsströme im Rahmen des täglichen Finanzmanagements sowohl Anlagegeschäfte (marktübliche Tages-, Termingeld- sowie Wertpapier-Anlagen) getätigt als auch Finanzierungen durch Tages- bzw. Termingeldaufnahmen, Festsatzdarlehen oder durch die Ausgabe von Commercial Papers (CP) durchgeführt. Das CP-Programm weist einen Rahmen von insgesamt 500 Mio. € aus und ermöglicht es der Südzucker AG, direkt oder unter ihrer Haftung über die niederländische Konzernfinanzierungsgesellschaft, Südzucker International Finance B.V., kurzfristige Schuldverschreibungen je nach Bedarf und Marktlage zu begeben. Darüber hinaus hat Südzucker Anleihen in Höhe von 300 Mio. € (6,25 %, fällig 8. Juni 2010) und 500 Mio. € (5,75 %, fällig 27. Februar 2012) begeben. Im Dezember 2003 konnte eine Wandelanleihe in Höhe von 250 Mio. € (fällig 8. Dezember 2008) erfolgreich platziert werden. Die Wandelanleihe ist mit einem Kupon von 3 % ausgestattet und kann zu einem Preis von 20,53 €/Akte in Südzucker-Aktien gewandelt werden.

Finanzinstrumente unterliegen typischerweise Zinsänderungs-, Währungs- und Kreditrisiken:

Zinsänderungsrisiken:

Bei festverzinslichen Anlagen oder Aufnahmen besteht ein Risiko darin, dass eine Veränderung des Marktzinssatzes zu einer Kurswertänderung führt (zinsbedingtes Kursrisiko).

Variabel verzinsliche Anlagen oder Aufnahmen unterliegen dagegen keinem Kursrisiko, da der Zinssatz zeitnah nach Marktzinslage angepasst wird. Durch die Schwankung des kurzfristigen Zinssatzes ergibt sich aber ein Risiko hinsichtlich der künftigen Zinszahlung (zinsbedingtes Zahlungsstromrisiko).

Währungsrisiko:

Unter Währungsrisiko wird das Risiko von Wechselkursinduzierten Wertänderungen von Bilanzpositionen verstanden.

Kreditrisiko:

Unter Kreditrisiko versteht man das Risiko der Zahlungsunfähigkeit eines Vertragspartners. Kreditrisiken aus Anlagen, Wertpapieren und Forderungen aus derivativen Sicherungsgeschäften werden minimiert, indem wir nur mit Partnern erstklassiger Bonität zusammenarbeiten.

Finanzverbindlichkeiten

	Laufzeiten	Zinssätze	Durchschnittszins	Buchwert
	in Jahren	%	%	Mio. €
Anleihen	bis 8	3,0 - 6,25	5,25	1.051,0
Commercial Papers	bis 1	2,07 - 2,18	2,11	147,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			5,45	206,6
			4,92	1.405,5

Die Buchwerte der Finanzverbindlichkeiten entsprechen den jeweiligen Rückzahlungsbeträgen.

Bei Commercial Papers und Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten entsprechen die Marktwerte den Buchwerten.

Bei den Anleihen entspricht der Marktwert dem Börsenkurs am Bilanzstichtag und beträgt 1.137,6 Mio. €. Festverzinslich sind die gesamten Anleihen und von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ein Volumen von 33,9 (62,0) Mio. €.

1.10 Derivative Instrumente

Der Südzucker-Konzern setzt zur Absicherung von Risiken aus der operativen Geschäftstätigkeit und dem geplanten Finanzbedarf aus Investitionen in begrenztem Umfang derivative Instrumente ein. Dabei sichert sich der Südzucker-Konzern im Wesentlichen gegen folgende Risiken ab:

Zinsänderungsrisiken bei Geldmarktzinsen, die sich im Wesentlichen aus kampagnetypischen Liquiditätsschwankungen oder bestehenden bzw. geplanten variabel verzinslichen Kreditaufnahmen ergeben.

Währungsrisiken, die sich im Wesentlichen aus Zuckerverkäufen auf dem Weltmarkt in US-Dollar sowie Zahlungsverpflichtungen in Fremdwährungen ergeben können.

Produktpreisrisiken, die sich aus Preisschwankungen beim Zucker-Weltmarktpreis sowie im Energiesektor ergeben können.

Zur Sicherung dieser Risiken werden marktübliche Instrumente wie Zinsswaps, Zinsbegrenzungsgeschäfte, Zinsfutures sowie Devisensicherungsgeschäfte verwendet. Der Einsatz dieser Instrumente wird im Rahmen des Risikomanagementsystems durch Konzernrichtlinien geregelt, die grundgeschäftsorientierte Limite festlegen, Genehmigungsverfahren definieren, den Abschluss derivativer Instrumente zu spekulativen Zwecken ausschließen, Kreditrisiken minimieren und das interne Meldewesen sowie die Funktionstrennung regeln. Die Einhaltung dieser Richtlinien und die ordnungsgemäße Abwicklung und Bewertung der Geschäfte werden regelmäßig unter Wahrung der Funktionstrennung überprüft.

Die Nominal- und Marktwerte der derivativen Instrumente sowie deren Kreditrisiken innerhalb des Südzucker-Konzerns stellen sich wie folgt dar:

Mio. €	Nominalvolumen		Marktwerte		Kreditrisiko	
	29.02.2004	28.02.2003	29.02.2004	28.02.2003	29.02.2004	28.02.2003
Zinsderivate	994,7	1.061,9	-79,0	-90,6	-	-
Währungsderivate	63,0	54,1	0,3	2,2	0,9	3,0
Produktderivate	25,3	37,6	0,4	-4,1	0,7	0,3
Summe	1.083,0	1.153,6	-78,3	-92,5	1,6	3,3

Die Restlaufzeiten der Währungs- und Produktderivate liegen unter 1 Jahr, die der Zinsderivate zwischen 1 und 4 Jahren.

Als *Nominalvolumen* eines derivativen Sicherungsgeschäftes bezeichnet man die rechnerische Bezugsgröße, aus der sich die Zahlungen ableiten. Sicherungsgegenstand und Risiko sind nicht das Nominalvolumen selbst, sondern nur die darauf bezogenen Preis- bzw. Zinsänderungen.

Der *Marktwert* entspricht dem Betrag, den die Südzucker-Gruppe zum Bilanzstichtag bei unterstellter Auflösung des Sicherungsgeschäfts zu bezahlen oder zu bekommen hätte. Da es sich bei den Sicherungsgeschäften nur um marktübliche handelbare Finanzinstrumente handelt, wird der Marktwert anhand von Marktnotierungen ohne Verrechnung mit etwaig gegenläufigen Wertentwicklungen aus zugrunde liegenden Grundgeschäften ermittelt.

Kreditrisiken ergeben sich aus positiven Marktwerten der Derivate. Diese Kreditrisiken werden minimiert, indem Finanzderivate nur mit Banken erstklassiger Bonität abgeschlossen werden.

Wertänderungen von Derivatgeschäften, die zur Absicherung zukünftiger Zahlungsströme durchgeführt wurden (Cashflow Hedges), werden zunächst erfolgsneutral in einer besonderen Rücklage und erst bei Realisierung des Zahlungsstroms erfolgswirksam erfasst. Ihr Marktwert zum 29. Februar 2004 beträgt -23,2 Mio. €. Wertänderungen noch laufender Zinsderivate, denen vorzeitig getilgte Kredite zugrunde liegen, werden ergebniswirksam erfasst.

1.11 Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Haftungsverhältnisse, die nicht in der Konzernbilanz passiviert werden, stellen sich wie folgt dar:

	29.02.2004	28.02.2003
	Mio. €	
Wechselobligo	0,7	0,1
Bürgschaften und Patronatserklärungen	2,6	3,1
Gewährleistungsverpflichtungen	2,2	1,6
Bestellungen für Investitionen in Sachanlagen	218,7	58,0

Die Bürgschaften und Patronatserklärungen betreffen Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Beteiligten und Dritten. Die Bestellungen für Investitionen sind im Wesentlichen für den Neubau der Bioethanolanlage in Zeitz, den Ausbau der Palatinit- und ORAFIT-Produktion sowie die in den Zuckerfabriken bis zu Beginn der nächsten Kampagne erforderlichen Investitionen erfolgt.

Südzucker unterliegt möglichen Verpflichtungen aus verschiedenen Ansprüchen oder Verfahren, die anhängig sind oder geltend gemacht werden könnten. Schätzungen über die künftigen Aufwendungen in diesem Bereich sind zwangsläufig zahlreichen Unsicherheiten unterworfen. Wenn ein Verlust wahrscheinlich und der Betrag zuverlässig schätzbar ist, bildet Südzucker Rückstellungen für diese Risiken.

2. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

2.1 Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse sind von 4.383,8 Mio. € um 191,2 Mio. € bzw. 4,4 % auf 4.575,0 Mio. € im Geschäftsjahr 2003/04 angestiegen. Neu einbezogene Gesellschaften haben mit 158,1 Mio. € zu dem Umsatzanstieg beigetragen.

2.2 Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	33,7	21,0
Andere aktivierte Eigenleistungen	6,1	3,9
	39,8	24,9

2.3 Sonstige betriebliche Erträge

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Erträge aus dem Abgang von Gegenständen des Anlage- und Umlaufvermögens und aus Zuschreibungen	9,2	16,1
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	26,6	37,8
Währungs- und Umrechnungsgewinne	13,3	8,4
Übrige Erträge	44,3	67,6
	93,4	129,9

2.4 Materialaufwand

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	2.661,0	2.523,1
Aufwendungen für bezogene Leistungen	163,2	178,9
	2.824,2	2.702,0

2.5 Personalaufwand

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Löhne und Gehälter	435,7	407,3
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	128,9	118,7
	564,6	526,0

Im Jahresdurchschnitt beschäftigte Mitarbeiter

	2003/04	2002/03
Aufgliederung nach Personengruppen		
Gewerbliche Arbeitnehmer	12.152	9.677
Angestellte	5.455	4.797
Auszubildende	366	381
	17.973	14.855
Aufgliederung nach Regionen		
Deutschland	4.024	4.058
Übrige EU-Länder	6.085	5.180
Osteuropa	7.837	5.609
Übriges Ausland	27	8
	17.973	14.855

Der Anstieg der Mitarbeiterzahlen in Osteuropa ist Folge der erstmaligen Einbeziehung der **Śląska Spółka Cukrowa S.A.**, Polen. Die Zunahme der Mitarbeiterzahlen in den übrigen EU-Ländern ist Folge der Einbeziehung von Stateside, Großbritannien.

2.6 Abschreibungen

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Planmäßige Abschreibungen		
Immaterielle Vermögensgegenstände (ohne Geschäftswerte)	4,8	5,4
Sachanlagen	188,3	182,7
	193,1	188,1
Außerplanmäßige Abschreibungen		
Sachanlagen	5,0	1,1
	198,1	189,2

Die außerplanmäßigen Abschreibungen von 5,0 Mio. € entfallen mit 3,7 Mio. € auf das Segment Zucker und mit 1,3 Mio. € auf das Segment Spezialitäten.

Darüber hinaus wurden außerplanmäßige Abschreibungen von 31,1 Mio. €, die aufgrund von Werksstilllegungen anfielen, im Restrukturisierungsergebnis berücksichtigt, so dass Abschreibungen von insgesamt 229,8 Mio. € vorzunehmen waren.

2.7 Sonstige betriebliche Aufwendungen

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Vertriebs- und Werbeaufwendungen	268,3	252,1
Aufwendungen für Betrieb und Verwaltung	165,5	159,5
Produktions- und Ergänzungsabgabe	65,4	59,4
Aufwendungen für Miete, Pacht und Leasing	27,1	25,6
Währungs- und Umrechnungsverluste	12,7	10,7
Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlage- und Umlaufvermögens	7,6	7,0
Übrige Aufwendungen	95,7	86,8
	642,3	601,1

2.8 Ergebnis aus Restrukturierung und Sondereinflüssen

Das Ergebnis aus Restrukturierung und Sondereinflüssen in Höhe von -32,6 (-33,0) Mio. € ergibt sich zum einen aus Werkschließungen in Belgien, Polen, Frankreich und Moldawien sowie aus einer Sonderzuführung zur Rückstellung für Altersteilzeit bei der Südzucker AG. Entlastend wirkten dagegen Erträge aus dem Verkauf der 14,2%-Beteiligung an Ebro Puleva S.A., Madrid, und Sondererträgen aus der positiven Kursentwicklung der Fresenius-Aktien im Zusammenhang mit der Veräußerung der AW-Fresenius-Anteile in 2001/02.

2.9 Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert

Infolge der Neuregelung von IFRS 3 werden Geschäfts- oder Firmenwerte nicht mehr planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens jährlich einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Die Werthaltigkeit der Geschäfts- und Firmenwerte wurde zum Bilanzstichtag nachgewiesen. Außerplanmäßige Abschreibungen waren nicht erforderlich. Im Vorjahr wurden planmäßige Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von 72,5 Mio. € vorgenommen.

2.10 Finanzergebnis

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens davon aus verbundenen Unternehmen	25,1 (0,0)	18,3 (0,0)
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen	7,9 (0,0)	17,3 (0,0)
Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen	-105,2 (-0,7)	-105,9 (-1,9)
Zinsergebnis	-72,2	-70,3
Beteiligungsergebnis davon Erträge aus verbundenen Unternehmen davon Erträge aus assoziierten Unternehmen	19,4 (1,0) (17,4)	29,2 (1,6) (27,8)
Beteiligungsergebnis	19,4	29,2
Finanzergebnis	-52,8	-41,1

2.11 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Ertragsteueraufwand erhöhte sich im Geschäftsjahr 2003/04 auf 86,3 Mio. € nach 58,3 Mio. € im Vorjahr. Dabei haben die effektiven Steueraufwendungen um 12,9 Mio. € auf 102,2 (89,3) Mio. € zugenommen. Bei den latenten Steuern ergab sich im abgelaufenen Geschäftsjahr ein Steuerertrag von 15,9 Mio. € (nach 31,0 Mio. € im Vorjahr). Im Vorjahr ist ein einmaliger Ertrag aus der Reduzierung des belgischen Steuersatzes von 40,2 % auf 34,0 % enthalten. Die Abgrenzung latenter Steuern beruht auf Unterschieden zwischen der Bewertung im Konzernabschluss und den der länderindividuellen Besteuerung zu Grunde gelegten Steuerbilanzen. Die latenten Steuerrückstellungen von 333,0 Mio. € entfallen überwiegend auf Bewertungsunterschiede des Sachanlagevermögens und der Vorräte. Die latenten Steuern wurden auf Basis des lokalen Steuersatzes (Deutschland 37,9 %) berechnet.

Die Überleitung der latenten Steuerpositionen in der Bilanz zu den latenten Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung stellt sich wie folgt dar:

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Erhöhung aktiver latenter Steuern gemäß Bilanz	6,8	4,0
davon Zugang Konsolidierungskreis	8,0	0,0
davon Veränderung erfolgsneutral gebildeter latenter Steuerpositionen	0,9	0,0
davon erfolgswirksam	-2,1	4,0
Verminderung der Rückstellung für latente Steuern gemäß Bilanz	9,7	51,2
davon Veränderung Konsolidierungskreis	2,4	-18,0
davon Veränderung erfolgsneutral gebildeter latenter Steuerpositionen	5,9	-6,2
davon erfolgswirksam	18,0	27,0
Latenter Steuerertrag gemäß Gewinn- und Verlustrechnung	15,9	31,0

Überleitung vom Ergebnis vor Ertragsteuern auf den Ertragsteueraufwand:

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Ergebnis vor Ertragsteuern	393,6	373,7
Theoretischer Steuersatz	37,9%	39,2%
Theoretischer Steueraufwand	149,1	146,5
Veränderung des theoretischen Steueraufwandes aufgrund von:		
- abweichendem Steuersatz	-13,2	-17,5
- Steuerminderung durch steuerfreie Erträge	-51,5	-71,7
- Steuererhöhung aufgrund nicht abzugsfähiger Aufwendungen	5,9	31,2
- latenter Steuerertrag aufgrund von Änderung des Steuersatzes in Belgien	0,0	-15,2
- Sonstiges	-4,0	-15,0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	86,3	58,3
Steuerquote	21,9%	15,6%

Die theoretische Körperschaftsteuer – insgesamt 37,87 % – ergibt sich bei Anwendung des Körperschaftsteuersatzes von 25,0 % zuzüglich des Solidaritätszuschlags von 5,5 % der Körperschaftsteuer sowie der Gewerbebeertragsteuer auf das Ergebnis vor Ertragsteuern.

2.12 Forschungs- und Entwicklungskosten

Die Forschungs- und Entwicklungskosten betrugen 26,0 (25,5) Mio. €.

VI. Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung, die nach den Vorschriften des IAS 7 (Cashflow Statements) erstellt wurde, stellt die Veränderung des Finanzmittelbestands der Südzucker-Gruppe aus den drei Bereichen Laufende Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit dar.

Der Cashflow im Geschäftsjahr 2003/04 betrug 522,2 (580,2) Mio. €. Die Mittelabflüsse aus Steuerzahlungen beliefen sich auf 97,1 (87,8) Mio. €. Zinsauszahlungen sind in Höhe von 83,3 (89,1) Mio. € angefallen. Diesen standen Zins-einzahlungen in Höhe von 32,0 (35,6) Mio. € gegenüber. Deutlich erhöht wurden die Investitionen von 306,6 (206,5) Mio. € für Sachanlagen (einschließlich immaterieller Vermögenswerte) und 181,0 (45,8) Mio. € für Finanzanlagen (einschließlich Akquisitionen konsolidierter Tochterunternehmen), mit denen das Spezialitätensegment und die osteuropäischen Beteiligungen deutlich ausgebaut wurden.

Von at equity einbezogenen und sonstigen Beteiligungen wurden Dividenden in Höhe von 10,9 (15,2) Mio. € vereinnahmt. Die Gewinnausschüttungen im Konzern von zusammen 127,2 (119,8) Mio. € betrafen mit 87,4 (81,4) Mio. € die Aktionäre der Südzucker AG sowie 39,8 (38,4) Mio. € Gewinnausschüttungen an andere Gesellschafter aus vollkonsolidierten Tochterunternehmen. Im Geschäftsjahr 2003/04 wurden Finanzverbindlichkeiten von 310,6 (147,5) Mio. € getilgt.

VII. Segmentberichterstattung

1. Segmentierung nach Geschäftsbereichen

Die Segmentberichterstattung entsprechend IAS 14 folgt mit den Segmenten Zucker und Spezialitäten der internen Berichterstattung der Südzucker-Gruppe. Das Segment Zucker enthält das Zucker-Kerngeschäft in Europa. Im Segment Spezialitäten sind die Bereiche Palatinit, ORAFIT, Stärke und Bioethanol sowie die Aktivitäten der Portion-Pack, der Surafti-, Freiburger- und der AGRANA Frucht-Gruppe zusammengefasst.

Maßstab für den Erfolg der Segmente ist das operative Ergebnis, d. h. das Ergebnis vor Restrukturierung und Sonder-einflüssen, vor Geschäftswertabschreibungen sowie vor Zins- und Beteiligungsergebnis. Die operative Marge errechnet sich als Quotient aus operativem Ergebnis und Umsatzerlösen. Die Geschäfte zwischen den Segmenten – mit Umsatzerlösen von 101,5 (66,6) Mio. € – erfolgten zu marktüblichen Konditionen.

In der Überleitung des Segmentvermögens und der Segmentverbindlichkeiten werden die den Segmenten nicht direkt zugeordneten Finanzanlagen, flüssige Mittel und Wertpapiere sowie Finanzverbindlichkeiten und Verpflichtungen für Ertragsteuern ausgewiesen.

Das Capital Employed spiegelt das im Konzern gebundene operative Kapital wider. Es setzt sich aus dem Anlagevermögen abzüglich Finanzanlagen sowie dem Working-Capital (Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und kurzfristige Rückstellungen) des Segments zusammen. Der ROCE (Return on Capital Employed) misst den aus dem operativen Geschäft erzielten Erfolg auf das operativ eingesetzte Kapital.

Die Investitionen in Finanzanlagen enthalten auch die Investitionen in konsolidierte Unternehmenserwerbe.

	2003/04			2002/03		
	Summe Segmente	Zucker	Spezia- litäten	Summe Segmente	Zucker	Spezia- litäten
	Mio. €					
Umsatzerlöse	4.575,0	3.395,3	1.179,7	4.383,8	3.359,2	1.024,6
Operatives Ergebnis	479,0	334,7	144,3	520,3	396,9	123,4
<i>Operative Marge</i>	10,5 %	9,9 %	12,2 %	11,9 %	11,8 %	12,0 %
Segmentvermögen	5.371,2	4.381,7	989,5	5.021,0	4.198,4	822,6
Segmentverbindlichkeiten	1.800,0	1.635,5	164,5	1.740,2	1.585,0	155,2
Capital Employed	4.090,6	3.252,2	838,4	3.785,2	3.098,9	686,3
<i>Return on Capital Employed</i>	11,7 %	10,3 %	17,2 %	11,8 %	10,9 %	16,0 %
Investitionen in Sachanlagen	306,6	205,5	101,1	206,5	134,6	71,9
Investitionen in Finanzanlagen	181,0	108,8	72,2	45,8	31,4	14,4
Abschreibungen Sachanlagen	-198,1	-144,1	-54,0	-189,2	-140,2	-49,0
Mitarbeiter	17.973	13.812	4.161	14.855	11.543	3.312

Überleitung Segmentvermögen und -verbindlichkeiten

	29.02.2004	28.02.2003
	Mio. €	
Bilanzsumme Aktiva	6.037,7	5.825,7
./. Finanzanlagen	267,8	357,9
./. Wertpapiere und flüssige Mittel	305,7	427,5
./. Sonstige Aktiva	93,0	19,3
Segmentvermögen	5.371,2	5.021,0
Rückstellungen und Verbindlichkeiten	3.651,8	3.604,7
./. Finanzschulden	1.405,5	1.435,7
./. Rückstellung Ertragssteuern	446,3	428,8
Segmentverbindlichkeiten	1.800,0	1.740,2

2. Segmentierung nach Regionen

	2003/04	2002/03
	Mio. €	
Umsatz		
Deutschland	1.440,1	1.360,1
Übrige EU	2.648,7	2.597,4
EU gesamt	4.088,8	3.957,5
Osteuropa	443,7	402,9
Übriges Ausland	42,5	23,4
	4.575,0	4.383,8
Segmentvermögen		
EU gesamt	4.835,7	4.665,8
Osteuropa	519,9	350,2
Übriges Ausland	15,6	5,0
	5.371,2	5.021,0
Investitionen in Sachanlagen		
EU gesamt	281,4	177,9
Osteuropa	25,2	28,6
	306,6	206,5

VIII. Sonstige Angaben

1. Nahe stehende Unternehmen und Personen (Related Parties)

Als „Related Parties“ im Sinne von IAS 24 (Related Party Disclosures) kommt die Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG, Stuttgart (SZVG), in Betracht, aus deren Eigenbesitz an Südzucker-Aktien zuzüglich der von ihr treuhänderisch für die Gemeinschaft der Anteilshaber gehaltenen Aktien sich eine Mehrheitsbeteiligung an der Südzucker AG errechnet.

Auf den für die SZVG geführten Konten wurden im Geschäftsjahr 2003/04 im Wesentlichen Zahlungseingänge aus Dividenden und dem laufenden Geschäftsverkehr verbucht. Über die Verzinsung dieser Konten besteht eine Vereinbarung, die marktübliche Konditionen vorsieht.

Das Vergütungssystem des Vorstands der Südzucker AG weist fixe sowie variable erfolgsbezogene Komponenten auf. Variable Vergütungen langfristiger Art, wie Aktienoptionen und vergleichbare Gestaltungen, sind nicht vorgesehen.

Die von der Südzucker AG im Geschäftsjahr 2003/04 gewährten Gesamtbezüge für den Vorstand betragen 3,3 Mio. €. Die variable Vergütung beträgt 42 % der Festbezüge, sie berechnet sich nach der von der Hauptversammlung noch zu beschließenden Dividende. Die dem Vorstand von Tochterunternehmen gewährten Bezüge betragen 1,7 Mio. €.

Die Vergütung für die gesamte Tätigkeit der Mitglieder des Aufsichtsrats der Südzucker AG belief sich im Geschäftsjahr 2003/04 auf 1,2 Mio. €.

Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern der Geschäftsführungsorgane und ihren Hinterbliebenen wurden insgesamt 13,4 Mio. € zurückgestellt. Ihre laufenden Bezüge beliefen sich auf 1,3 Mio. €.

2. Ergebnis je Aktie

	2003/04	2002/03
Jahresüberschuss (konzerneigene Anteile) in Mio. €	254,6	259,4
Aktienzahl	171.865.546	170.339.088
Ergebnis in € je Aktie	1,48	1,52

Die Berechnung folgt den in IAS 33 (Earnings Per Share) festgelegten Regeln. Die Aktienzahl ist im Geschäftsjahr 2003/04 um die Zahl der Aktien gem. § 160 Abs. 1 AktG gekürzt.

3. Aufsichtsrat und Vorstand

Aufsichtsrat

Dr. Hans-Jörg Gebhard

Vorsitzender

Eppingen

Vorsitzender des Verbands

Süddeutscher Zuckerrübenanbauer e. V.

Mandate¹

*SZVG Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-
Genossenschaft eG, Ochsenfurt (Vorsitzender)*

Franz-Josef Möllenberg⁴

Stv. Vorsitzender

Rellingen

Vorsitzender der Gewerkschaft

Nahrung-Genuss-Gaststätten

Weitere Mandate in inländischen

gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten:

Kraft Foods Deutschland GmbH, Bremen

Dr. Christian Konrad

Stv. Vorsitzender seit 31. Juli 2003

Wien/Österreich

*Vorsitzender des Aufsichtsrats der AGRANA Beteiligungs-AG,
Wien/Österreich*

Mandate²

BayWa AG, München

Siemens Österreich AG, Wien/Österreich

*SZVG Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-
Genossenschaft eG, Ochsenfurt*

Dr. Ulrich Weiss

Bis 31. Juli 2003 Stv. Vorsitzender

Kronberg/Taunus

Ehem. Mitglied des Vorstands der Deutsche Bank AG

Mandate¹

Continental AG, Hannover

HeidelbergCement AG, Heidelberg

BENETTON S.p.A., Ponzano/Italien

DUCATI S.p.A., Bologna/Italien

Heinz Christian Bär

Karben – Burg Gräfenrode

Vizepräsident des Deutschen Bauernverbands e. V.

Mandate

Landwirtschaftliche Rentenbank, Frankfurt/Main

LBH Steuerberatungsgesellschaft mbH, Friedrichsdorf

Vereinigte Hagelversicherung VVaG, Gießen

Gerlinde Baumgartner⁴

Osterhofen

Betriebsratsmitglied Werk Plattling

Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Dr. Ulrich Brixner

Dreieich

Vorstandsvorsitzender der DZ BANK AG

Mandate³

Banco Cooperativo Español, Madrid/Spanien

Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt/Main

Landwirtschaftliche Rentenbank, Frankfurt/Main

Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt/Main

SZVG Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-

Genossenschaft eG, Ochsenfurt

¹ Mandate neben den Funktionen im Südzucker-Konzern.

² Mandate neben den Funktionen im Südzucker-Konzern und im Konzern der Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien.

³ Mandate neben den Funktionen im Südzucker-Konzern und im DZ BANK-Konzern.

⁴ Arbeitnehmervertreter.

Helmut Drescher⁴

Wattenheim

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats der
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Ludwig Eidmann

Groß-Umstadt

Vorsitzender des Verbands der
Hessen-Nassauischen Zuckerrübenanbauer e. V.

Manfred Fischer⁴

Feldheim

Stv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Paul Freitag

Oberickelsheim-Rodheim

Vorsitzender des Verbands
Fränkischer Zuckerrübenanbauer e. V.

Erwin Hameseder

Seit 31. Juli 2003

Mühldorf/Österreich

Generaldirektor der Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien
reg. Gen.m.b.H., Wien/Österreich

Mandate²

VK Mühlen AG, Hamburg
UTA Telekom AG, Wien/Österreich

Hans Hartl⁴

Ergolding

Landesbezirksvorsitzender der Gewerkschaft
Nahrung-Genuss-Gaststätten in Bayern

Mandate

Philipp Morris GmbH, München
Südfleisch Holding AG, München

Klaus Kohler⁴

Bad Friedrichshall

Betriebsratsvorsitzender Werk Offenau
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt

Jörg Lindner⁴

Hamburg

Referatsleiter der Gewerkschaft Nahrung-Genuss-Gaststätten

Mandate

Nestlé Deutschland AG, Frankfurt/Main
Schöller GmbH & Co. KG, Nürnberg

Ulrich Müller

Illsitz

Vorsitzender des Verbands Sächsisch-Thüringischer
Zuckerrübenanbauer e. V.

Mandate

Raiffeisen-Warengesellschaft mbH Göbnitz, Göbnitz
SZVG Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-
Genossenschaft eG, Ochsenfurt

Erich Muhlack⁴

Regensburg

*Leiter der Werke Plattling, Rain und Regensburg
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt*

Mandate in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien:

*BGD Bodengesundheitsdienst GmbH, Mannheim
REKO Erdenvertrieb GmbH, Mannheim*

Richard Schwaiger

Aiterhofen

*Ehrenvorsitzender des Verbands bayerischer
Zuckerrübenanbauer e. V.*

Klaus Viehöfer⁴

Grana

*Betriebsratsmitglied Werk Zeitz
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt*

Ernst Wechsler

Westhofen

*Vorsitzender des Verbands
der Hess.-Pfälzischen Zuckerrübenanbauer e. V.*

Roland Werner⁴

Saxdorf

*Betriebsratsvorsitzender Werk Brottewitz
Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt*

Vorstand

Dr. Theo Spettmann (Sprecher)

Mandate¹

*Berentzen-Gruppe AG, Haselünne (Vorsitzender)
Gerling Vertrieb Firmen und Privat AG, Köln (Stv. Vorsitzender)
Gerling Vertrieb Industrie AG, Köln (Stv. Vorsitzender)
Karlsruher Versicherung AG, Karlsruhe*

Albert Dardenne

Dr. Christoph Kirsch

Mandate¹

Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart

Dr. Klaus Korn

Bis 22. September 2003

Mandate¹

Kerevitas A. S., Istanbul/Türkei

Prof. Dr. Markwart Kunz

Seit 1. September 2003

Johann Marihart

Mandate¹

*BBG Bundesbeschaffungsges. m.b.H., Wien/Österreich
Forschungsförderungsfonds für die Gewerbliche Wirtschaft,
Wien/Österreich (Präsident)
Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, Wien/Österreich
Österreichische Nationalbank, Wien/Österreich
Ottakringer Brauerei AG, Wien/Österreich
TÜV Österreich, Wien/Österreich (Präsident)
Universität für Bodenkultur, Wien/Österreich*

Dr. Rudolf Müller

Mandate¹

K + S Aktiengesellschaft, Kassel

Frédéric Rostand

Mandate¹

Société Bic S. A., Clichy/Frankreich

4. Wesentliche Beteiligungen des Südzucker-Konzerns

Die wesentlichen Beteiligungsgesellschaften sind nach ihrer Teilkonzernzugehörigkeit dargestellt.

	Sitz	Land	SZ-Anteil	Anteil mittelbar
				%
Südzucker AG				
Palatinit GmbH ¹	Mannheim		100,0	
Südzucker Bioethanol GmbH ¹	Zeitz		100,0	
Zschortauer Feldfrucht GmbH	Zschortau			49,0
Wolteritzer Agrar GmbH	Schkeuditz			74,8
Agrar-und Umwelt AG Loberaue	Zschortau		98,8	
Cukier Malopolski S. A.	Kazimierza Wielka	Polen	75,4	
Cukrownia Ropczyce S. A.	Ropczyce	Polen	51,6	
Cukrownia Włostów S. A.	Włostów	Polen		81,3
Cukrownia Garbow S. A.	Garbow	Polen		92,0
Cukier Królewski	Krakau	Polen	100,0	
Cukrownia Strzyżów S. A.	Strzyżów	Polen	81,2	
Fabrica de Zahar Alexandreni S. A.	Alexandreni	Moldawien	72,9	
Südzucker Moldova S. A.	Drochia	Moldawien	65,5	
BGD Bodengesundheitsdienst Gesellschaft mbH ¹	Mannheim		100,0	
REKO Erdenvertrieb GmbH ¹	Regensburg		100,0	
Mönnich GmbH	Kassel		100,0	
AIH Agrar-Industrie-Holding GmbH	Mannheim		50,0	
Beta Beteiligungs GmbH	Mannheim		43,2	
Z & S Zucker und Stärke Holding AG	Wien	Österreich	50,0	
Raffinerie Tirlemontoise S. A.		Belgien	85,4	
Sucres de Tirlemont S. A.	Tienen	Belgien		100,0
Hottlett Sugar Trading S. A.	Berchem	Belgien		62,6
Candico S. A.	Merksem	Belgien		75,5
ORAFIT Oreye S. A.	Oreye	Belgien		99,9
Remy Industries NV	Wijgmaal	Belgien		100,0
Cocachoc NV	Herentals	Belgien		100,0
Suikers G. Lebbe S. A.	Oostkamp	Belgien		99,9
PortionPack European Holding B.V.	Oud Beijerland	Niederlande	33,00	67,00
Atlanta Dethmers Beheer BV	Groningen	Niederlande		100,0
James Fleming & Co. Ltd.	Newbridge	Schottland		100,0
Sugarfayre Limited	Ashington	England		100,0
W. T. Mather Ltd.	Ashton	England		100,0
Groupe Nougat Chabert & Guillot	Montélimar	Frankreich		100,0
Groupe Nougat Delavant	Upier	Frankreich		100,0

¹ Befreiung von der Offenlegung des Jahresabschlusses nach § 264 Abs. 3 HGB.

² Stimmrechtsmehrheit.

³ Befreiung nach § 264b HGB.

	Sitz	Land	SZ-Anteil	Anteil mittelbar
			%	
Saint Louis Sucre S. A.		Frankreich	85,1	
Saint Louis Sucre S.N.C.	Paris	Frankreich		100,0
Saint Louis Sucre International	Paris	Frankreich		100,0
Société Nouvelle des Sucreries de Chalon	Chalon-sur-Saône	Frankreich		50,0
Sucrerie et Distillerie de Souppes-Ouvré Fils S. A.	Paris	Frankreich		44,5
Eastern Sugar BV	Deurne	Holland		49,5
Śląska Spółka Cukrowa S. A.	Wrocław	Polen	83,0	
Cucrownia Baborów S. A.	Baborów	Polen		91,8
Cucrownia Cerekiew S. A.	Cerekiew	Polen		94,5
Cucrownia Chybie S. A.	Chybie	Polen		75,0
Cucrownia Jawor S. A.	Jawor	Polen		76,1
Cucrownia Łagiewniki S. A.	Łagiewniki	Polen		75,1
Cucrownia Małoszyn S. A.	Małoszyn	Polen		77,4
Cucrownia Otmuchów S. A.	Otmuchów	Polen		84,2
Cucrownia Pastuchów S. A.	Pastuchów	Polen		51,0
Cucrownia Pustków S. A.	Pustków	Polen		76,3
Cucrownia Racibórz S. A.	Racibórz	Polen		75,3
Cucrownia Strzelin S. A.	Strzelin	Polen		82,5
Cucrownia Swidnika S. A.	Pszemno	Polen		76,2
Cucrownia Wielun S. A.	Wielun	Polen		75,1
Cucrownia Wrocław S. A.	Wrocław	Polen		75,4
Cucrownia Wróblew S. A.	Lewin Brzeski	Polen		75,0
AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft ²		Österreich	44,9	
AGRANA Zucker und Stärke AG	Wien	Österreich		100,0
Magyar Cukorgyártó és Forgalmazó Kft.	Budapest	Ungarn		87,3
Moravskoslezské Cukrovary A. S.	Hrusovany	Tschechien		97,5
S.C. Danubiana Roman S. A.	Roman	Rumänien		96,2
S.C. Zaharul Romanesc S. A.	Buzau	Rumänien		86,5
Slovenské Cukrovary a.s.	Rimavská Sobota	Slowakei		100,0
HUNGRANA Keményitő- és Isocukorgyártó	Szabadegyhazar	Ungarn		50,0
SC A.G.F.D. Tandarei s.r.l.	Tandarei	Rumänien		100,0
Vallø Saft A/S	Køge	Dänemark		100,0
Vallosoft Polska SP z.o.o.	Lipnøk	Polen		100,0
Steirische Agrarbeteiligungsgesellschaft m.b.H.	Raaba	Österreich		25,1
Freiberger Lebensmittel GmbH & Co. Prod.-/Vertr. KG³			100,0	
PrimAS Tiefkühlprodukte GmbH	Oberhofen	Österreich		100,0
Stateside Foods Ltd.	Westhoughton	Großbritannien		100,0

5. Corporate Governance Kodex

Die Entsprechenserklärung gem. 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurde von Vorstand und Aufsichtsrat abgegeben. Sie ist den Aktionären im Internet auf unserer Homepage <http://www.suedzucker.de> zugänglich.

6. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Südzucker hat am 1. März 2004 14,2 % Anteile an der Raffinerie Tirlemontoise, die durch institutionelle Investoren gehalten wurden, zu einem Kaufpreis von 368 Mio. € erworben und damit ihren Anteil an der RT/SLS-Gruppe auf 99,6 % erhöht. Die Finanzierung des Erwerbs erfolgte überwiegend durch die bereits im Dezember 2003 erfolgreich platzierte Wandelanleihe von 250 Mio. €.

IX. Vorschlag für die Gewinnverwendung

Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, eine Dividende in Höhe von 0,50 € je Aktie auszuschütten und damit den Bilanzgewinn der Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt von 87.398.804,68 € wie folgt zu verwenden:

Ausschüttung einer Dividende von 0,50 € je Aktie auf 174.787.946 Stückaktien	87.393.973,00 €
Vortrag auf neue Rechnung	4.831,68 €
Bilanzgewinn	87.398.804,68 €

Die Auszahlung der Dividende erfolgt am 30. Juli 2004.

Mannheim, den 12. Mai 2004
DER VORSTAND

Dr. Spettmann Dardenne Dr. Kirsch Prof. Dr. Kunz Marihart Dr. Müller Rostand

Der nach deutschen Bilanzierungsvorschriften aufgestellte Jahresabschluss der Südzucker AG, der von der PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden ist, wird im Bundesanzeiger veröffentlicht und beim Handelsregister des Amtsgerichts Mannheim hinterlegt. Er kann bei der Gesellschaft angefordert werden.

X. Bestätigungsvermerk

Wir haben den von der Südzucker Aktiengesellschaft Mannheim/Ochsenfurt, Mannheim, aufgestellten Konzernabschluss, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang, für das Geschäftsjahr vom 1. März 2003 bis 29. Februar 2004 geprüft. Aufstellung und Inhalt des Konzernabschlusses nach den International Financial Reporting Standards des IASB (IFRS) liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu beurteilen, ob der Konzernabschluss den IFRS entspricht.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Konzernabschluss auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den IFRS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres.

Unsere Prüfung, die sich nach den deutschen Prüfungsvorschriften auch auf den vom Vorstand aufgestellten Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2003 bis 29. Februar 2004 erstreckt hat, hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Überzeugung gibt der Konzernlagebericht zusammen mit den übrigen Angaben des Konzernabschlusses insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, dass der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2003 bis 29. Februar 2004 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Gesellschaft von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts nach deutschem Recht erfüllen.

Mannheim, den 14. Mai 2004

PwC Deutsche Revision
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frings	Wegener
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

im Geschäftsjahr 2003/04 hat Südzucker den Einstieg in zwei neue strategische Geschäftsfelder gestartet, die im Rahmen ihrer Kernkompetenzen liegen. Die von AGRANA aufgenommenen Fruchtaktivitäten sollen durch den schrittweisen Erwerb der französischen Gesellschaft Atys im Bereich Fruchtzubereitungen zur Führerschaft auf dem Weltmarkt ausgebaut werden. Nach ebenfalls intensiven Beratungen haben Aufsichtsrat und Vorstand beschlossen, in Deutschland die Produktion von Bioethanol aufzunehmen, nachdem die gesetzlichen Voraussetzungen für eine erfolgreiche Vermarktung des Produkts geschaffen waren. Eine weitere wichtige Entscheidung über die zukünftige Ausrichtung des Konzerns hat der Aufsichtsrat mit der Genehmigung des Neubaus eines Werkes zur Herstellung von Inulinprodukten getroffen. Ausschlaggebend für die Wahl des Standorts Chile war die gute Versorgungsmöglichkeit mit dem Rohstoff Zichorie, der besondere Anforderungen an Klima, Böden und landwirtschaftliches Know-how stellt.

Zentrale Themen der Beratungen waren weiterhin die Bewertung der vorliegenden Reformoptionen für die Gestaltung der EU-Zuckermarktordnung nach dem Jahr 2006, die Auswirkungen der EU-Erweiterung ab 1. Mai 2004 auf die Südzucker-Gruppe sowie die sich daraus ergebenden Chancen und Risiken. Zu allen diesen Punkten ist der Aufsichtsrat unverzüglich und umfassend informiert worden.

Südzucker hat die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex bereits zum Jahresende 2002 umgesetzt und eine umfassende Entsprechenserklärung abgegeben; die am 21. Mai 2003 geänderte Neufassung des Deutschen Corporate Governance Kodex bildete die Grundlage für die von Vorstand und Aufsichtsrat im November 2003 abgegebene Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG. Wesentlicher Teil dieser Neufassung war die Frage einer angemessenen und transparenten Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung. Vorstand und Aufsichtsrat haben dabei be-

schlossen, die Gesamtbezüge von Vorstand und Aufsichtsrat gegliedert nach fixen und variablen Bestandteilen auszuweisen. In der individualisierten Darstellung der Vorstands- bzw. Aufsichtsratsbezüge sehen wir kein angemessenes Verhältnis zwischen dem damit verbundenen Eingriff in die Privatsphäre und dem Nutzen einer solchen Praxis. Die Ausgestaltung des Kodex bewerten wir als ausgewogen und praxisnah und sehen deshalb weiterhin keinen Anlass, unternehmensspezifische eigene Grundsätze aufzustellen.

Der im Rahmen der Umsetzung der Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex eingerichtete Prüfungsausschuss behandelte in insgesamt drei Sitzungen schwerpunktmäßig Fragen der Rechnungslegung sowie des Risikomanagements und überwachte die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers. Den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex folgend, ist der Vorsitzende des Prüfungsausschusses nicht zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrats.

Nach entsprechendem Beschluss durch die Hauptversammlung beauftragte der Prüfungsausschuss die PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt/Main, mit der Abschlussprüfung des Geschäftsjahrs 2003/04.

Im Geschäftsjahr 2003/04 haben Aufsichtsrat und Vorstand in vier Sitzungen über die Lage des Konzerns, die strategische Entwicklung des Unternehmens und seiner angestammten und neuen Geschäftsfelder, über Fragen der EU-Zuckermarktordnung und der EU-Erweiterung sowie über zahlreiche aktuelle Einzelthemen beraten. Anhand regelmäßiger schriftlicher Berichte hat der Aufsichtsrat alle wichtigen Geschäftsvorfälle mit dem Vorstand erörtert, die Geschäftsführung sorgfältig beaufsichtigt und in diesem Rahmen die strategische Weiterentwicklung der Gesellschaft und wesentliche Einzelmaßnahmen beratend begleitet. Der Aufsichtsratsvorsitzende hat darüber hinaus an Vorstandssitzungen teilgenommen, zudem mit dem Sprecher des Vorstands laufend in Kontakt gestanden und mit diesem zahlreiche Arbeitsgespräche geführt.

Dadurch wurde ein unverzüglicher und umfassender Meinungsaustausch zwischen Aufsichtsrat und Vorstand gewährleistet. Zu den wesentlichen regelmäßigen mündlichen und schriftlichen Berichtspunkten des Vorstands zählten Lage und Entwicklung des Unternehmens, Unternehmenspolitik, Rentabilität sowie Unternehmens-, Finanz-, Investitions-, Forschungs- und Personalplanung bezogen auf die Gesellschaft und den Konzern. Neben den Finanzzahlen und weiteren relevanten Kennzahlen hat der Aufsichtsrat sich intensiv mit dem konzernweiten Risikomanagementsystem des Unternehmens befasst.

Herr Dr. Ulrich Weiss, der dem Aufsichtsrat von 1985 bis 1987 als Vorsitzender und seitdem als stellvertretender Vorsitzender angehörte, hat sein Aufsichtsratsmandat mit Beendigung der ordentlichen Hauptversammlung am 31. Juli 2003 niedergelegt. An seiner Stelle wurde Herr Erwin Hameseder, Generaldirektor der Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H., Wien/Österreich, für die restliche Zeit der laufenden Amtsperiode des derzeitigen Aufsichtsrats als Aktionärsvertreter in den Aufsichtsrat gewählt. Der Aufsichtsrat dankt Herrn Dr. Weiss für seine 18-jährige überaus erfolgreiche Tätigkeit zum Wohle des Unternehmens, die durch ein außerordentliches Engagement geprägt war. In die Ära von Herrn Dr. Weiss fallen die Fusion der beiden Zuckergesellschaften Süddeutsche Zucker-AG und Frankenzucker GmbH, die Gründung der Südzucker GmbH, Zeitz, nach der Wiedervereinigung Deutschlands und der Aufstieg des Unternehmens in die Führungsrolle in Europa.

Um für die Kontinuität im Vorstand Sorge zu tragen, hat der Aufsichtsrat mit Wirkung vom 1. September 2003 Herrn Prof. Dr. Markwart Kunz zum Mitglied des Vorstands bestellt. Prof. Kunz trat die Nachfolge von Herrn Dr. Klaus Korn an, dem der Aufsichtsrat außerordentlichen Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit ausspricht.

Der Jahresabschluss 2003/04 der Südzucker AG und deren Lagebericht sind unter Einbeziehung der Buch-

führung von der PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt/Main, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Dies gilt auch für den Konzernabschluss nach IFRS und den Konzernlagebericht. Der vorliegende IFRS-Konzernabschluss befreit gemäß § 292 a HGB von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses nach deutschem Recht. Sämtliche Abschlussunterlagen und der Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands sowie der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers haben dem Aufsichtsrat vorgelegen. Sie wurden vom Prüfungsausschuss und vom Aufsichtsrat geprüft und im Beisein des Abschlussprüfers erörtert. Der Aufsichtsrat hat sich dem Ergebnis der Prüfung durch die Abschlussprüfer angeschlossen und im Rahmen seiner eigenen Prüfung festgestellt, dass Einwendungen nicht zu erheben sind.

In seiner Sitzung am 25. Mai 2004 hat der Aufsichtsrat den Jahresabschluss der Südzucker AG und den Konzernabschluss 2003/04 gebilligt; damit ist der Jahresabschluss der Südzucker AG festgestellt. Ebenfalls stimmte das Gremium dem Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands von 0,50 € je Aktie zu.

Der Vorstand hat im Hinblick auf die Mitteilung der Süddeutschen Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG (SZVG), Stuttgart, einen Bericht gemäß § 312 AktG erstellt. Der Abschlussprüfer hat diesen Bericht geprüft, über das Ergebnis seiner Prüfung schriftlich berichtet und folgenden Bestätigungsvermerk erteilt: „Nach unserer pflichtgemäßen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichtes richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war,
3. bei den im Bericht aufgeführten Maßnahmen keine Umstände für eine wesentlich andere Beurteilung als die durch den Vorstand sprechen."

Von dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers nahm der Aufsichtsrat zustimmend Kenntnis. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner eigenen Prüfung erhebt der Aufsichtsrat keine Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts.

Gemeinsam mit dem Vorstand gedenkt der Aufsichtsrat aller im Berichtsjahr verstorbenen Mitarbeiter und ehemaligen Mitarbeiter der Unternehmensgruppe. Dem Vorstand und allen Mitarbeitern der Südzucker AG und der mit ihr verbundenen Unternehmen spricht der Aufsichtsrat für die geleistete Arbeit Dank und Anerkennung aus.

Mannheim, 25. Mai 2004

DER AUFSICHTSRAT

Dr. Hans-Jörg Gebhard

Vorsitzender

Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt
Maximilianstraße 10
68165 Mannheim
Telefon: +49 6 21 42 1-0
Telefax: +49 6 21 42 1-393
<http://www.suedzucker.de>

Investor Relations
investor.relations@suedzucker.de
Telefon: +49 6 21 42 1-244
Telefax: +49 6 21 42 1-463

Wirtschaftspresse
public.relations@suedzucker.de
Telefon: +49 6 21 42 1-409
Telefax: +49 6 21 42 1-425